

BANCA POPOLARE ETICA **BALANCE INTEGRADO**

Ejercicio 2018

ÍNDICE

CARTA DEL PRESIDENTE A LAS PERSONAS SOCIAS	4
GOBERNANZA	6
RESULTADOS EN 2018	8
LA SOCIEDAD	9
Plan estratégico 2018-2020: áreas de intervención y objetivos estratégicos	10
Plan operativo 2019	11
Reorganización 2018	12
Red comercial, productos y servicios	13
ÁREA ESPAÑA	15
Objetivos de desarrollo sostenible	18
Implicación de los inversores	19
Prospecto de determinación y distribución del valor añadido	22
GESTIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA	26
LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA GESTIÓN	33
HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO	36
PROYECTO DE DESTINO DEL BENEFICIO DE EJERCICIO	37
ESQUEMAS CONTABLES	39

CARTA DEL PRESIDENTE A LAS PERSONAS SOCIAS



Estimadas personas socias de Banca Etica: estamos viviendo un momento importante: cerramos el balance 2018 y juntos celebramos los primeros 20 años de actividad de Banca Etica. También estamos a las vísperas de la renovación del Consejo de Administración y por primera vez lo presidirá una persona que no pertenece al grupo de fundadores de la Cooperativa frente a Banca Etica. Es un signo tangible del hecho de que nuestro banco está creciendo y dando espacio a la segunda generación de socios y socias para afrontar el futuro.

En estos años las actividades del grupo Banca Etica han crecido de forma sana y vigorosa a pesar de una coyuntura del sector bancario sin duda no favorable.

La idea de las finanzas éticas ha tomado forma hace más de veinte años y – con el trabajo cotidiano y la profesionalidad de quien trabaja – hemos incluido en las praxis cotidianas de hacer banca, en las políticas y en los reglamentos las consideraciones respecto a los impactos sociales y ambientales de las acciones económicas que nos caracterizan. De este modo hemos estructurado nuestra forma de ser Banca Etica también para los años venideros.

En los primeros meses de 2019 hemos propuesto una serie de eventos destinados a las personas más jóvenes para que se unan a nosotros para soñar la Banca Etica del futuro: miramos a los próximos 20 años para alimentar nuestra capacidad de cambio. 2018 se cierra positivamente con un razonable componente del resultado debido a la actividad característica de hacer banca, a pesar del diferencial de la bajada de los tipos: el crédito a favor de personas y empresas sociales es fundamental en nuestra forma de actuar, en contratendencia con el mercado bancario. Seguimos creciendo de forma equilibrada y regular y también hay buenas señales por lo que respecta al patrimonio que, a pesar de que la capitalización no ha logrado los objetivos esperados, ha superado los cien millones y nos permite tener buenos índices de patrimonialización. Los proyectos de microcrédito en el sur del mundo y las actividades de Etica Sgr, con el nuevo fondo común de inversión que combate los cambios climáticos, han dado más trascendencia y concreción a nuestra idea de finanzas al servicio del bien común. Hemos iniciado el proceso de innovación tecnológica e informática que – aunque con algunas molestias inevitables pero limitadas para algunos clientes – está creando nuevas oportunidades operativas, entre ellas una importantísima que permite que nuestros clientes puedan suscribir online las acciones de Banca Etica y los fondos de Etica Sgr.

En 2019 experimentaremos nuevos indicadores para calcular nuestros impactos y el logro de los objetivos estratégicos de forma que podamos convertirnos en una herramienta que guíe las decisiones de Banca Etica.

Las Fundaciones de Finanzas Éticas italiana y española han aumentado considerablemente sus actividades culturales y el nuevo hub editorial **valori.it** está dando resultados de difusión de las finanzas éticas sumamente interesantes.

Resumiendo, un fermento continuo que demuestra la vitalidad que une al grupo Banca Etica.



Las personas socias más activas saben perfectamente el esfuerzo que se dedica para favorecer procesos de participación en nuestra vida cooperativa. No nos damos por satisfechos y por tanto empezaremos a experimentar también nuevas modalidades de implicación según los intereses de las personas socias.

Banca Etica y su grupo son una empresa variada y compleja que crece e innova sin olvidar que para mejorar el mundo necesitamos unas finanzas distintas y fomentar un cambio cultural y normativo. En este doble estímulo reside desde siempre la fuerza de nuestras ideas y de nuestra forma de ser empresa.

Con este informe doy por finalizada mi experiencia como Presidente de Banca Etica. Quiero daros las gracias a todos: han sido años bonitos y constructivos en los que he podido dar y recibir mucho, pero sobre todo años en los que Banca Etica ha seguido creciendo y volviéndose más eficaz. Sigamos soñando juntos con un mundo mejor y que esto sea posible también gracias a nuestro dinero.

Ugo Biggeri

Presidente del Consejo de Administración

GOBERNANZA

ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA A 31.12.2018

Banca Popolare Etica

Sociedad Cooperativa Anónima

Domicilio social

Via N. Tommaseo 7 – 35131 Padua

tel. +39 049 8771111 – fax +39 049 7399799

posta@bancaetica.com - segreteria@pec.bancaetica.com

www.bancaetica.it

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente	Ugo Biggeri, autónomo	
Vicepresidenta	Anna Fasano, autónoma	miembro del Comité Ejecutivo, poder Comisión Participaciones e Internacional
	Andrea Baranes, autónomo	miembro del Comité Ejecutivo
	Maurizio Bianchetti, autónomo	Secretario y Consejero del Área Noroeste
	Marco Bianchi, autónomo	Consejero del Área Noreste
	Marco Carlizzi, autónomo	Presidente del Comité Partes Relacionadas, poder Comisión Participaciones e Internacional
	Nicoletta Dentico, autónomo	Consejera del Área Centro
	Giuseppe Di Francesco, autónomo	Presidente del Comité Ejecutivo
	Adriana Lamberto Floristan, autónoma	miembro del Comité Ejecutivo
	Giacinto Palladino, autónomo	Consejero del Área Sur
	Mariateresa Ruggiero, asalariada	miembro del Comité Ejecutivo
	Pedro Manuel Sasía Santos, autónomo	Consejero del Área España, poder Comisión Participaciones e Internacional
	Sabina Siniscalchi, autónoma	Consejera con poder en el Comité Ético y Portadores de Valor Personas Socias de Referencia y Personas socias trabajadoras

COMITÉ DE AUDITORÍA

Presidente	Gaetano D'Angelo hasta el 29 de septiembre y Luigi Latina a partir del 4 de octubre
Audidores Titulares	Matteo Zagaria Cecilia Mannucci
Audidores Suplentes	Inge Bisinella Luigi Latina hasta el 30 de septiembre, luego Auditor titular y por lo tanto Presidente del Comité



COMITÉ ÉTICO

Presidenta	Cristina de la Cruz Ayuso hasta el 1 de julio 2018 Claudia Gazzale Presidenta a partir del 18 de septiembre 2018
Vicepresidenta	Claudia Gazzale Katya Mastantuono Mara Soana Tortora Giorgio Osti Sr Elisa Kidane Grazia Naletto

ORGANISMO DE VIGILANCIA

Presidente	Fabio Silva Gaetano D'Angelo hasta el 29 de septiembre, luego subentra Matteo Zagaria Giorgio Osti Francesco Pacchin Enrico Scapin
-------------------	--

COLEGIO DE ÁRBITROS

Presidente	Sebastiano Aliotta
Miembros Titulares	Alfonso Mascunana Eleonora Torti
Miembros suplentes	Fabio Caimmi Laura Ghelli

COMITÉ PARTES RELACIONADAS

Presidente	Marco Carlizzi
Miembros Titulares	Giacinto Palladino Maurizio Bianchetti
Miembros suplentes	Nicoletta Denticò

DIRECTOR GENERAL

Alessandro Messina

VICEDIRECTOR GENERAL

Nazzareno Gabrielli

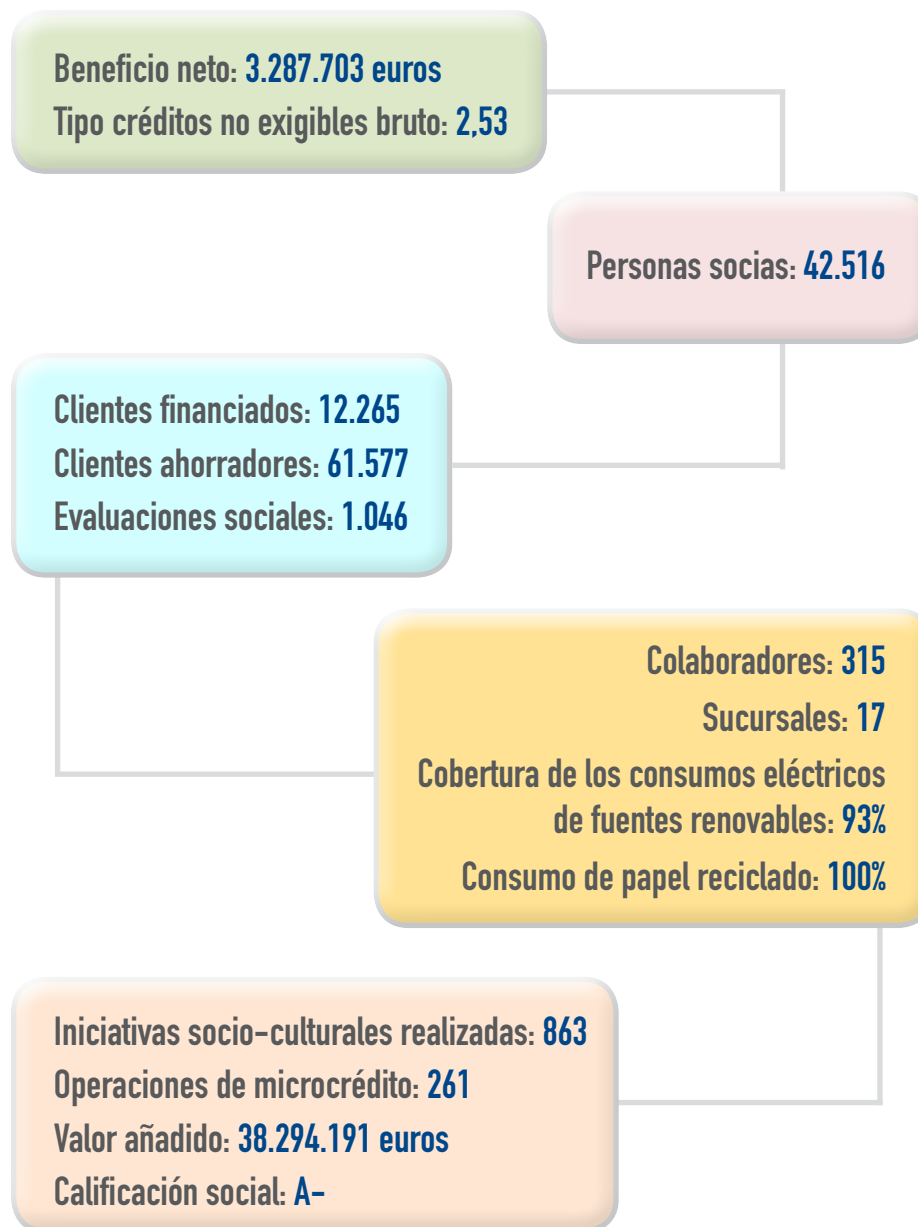
AUDITOR

KPMG S.p.A.

SOCIEDAD DE RATING

MicroFinanza Rating Srl

RESULTADOS EN 2018



ACCIONISTAS	VALOR DISTRIBUIDO EN EUROS	2017	2018
Proveedores	10.607.652	28,24%	27,70%
Empleados	19.420.408	53,43%	50,71%
Personas socias accionistas	28.911	0,04%	0,08%
Administración central y periférica	191.669	1,70%	0,50%
Colectividad y medio ambiente	2.470.099	4,49%	6,45%
Valor económico retenido	5.575.453	12,09%	14,56%
Valor económico generado	38.294.191	100%	100%



LA SOCIEDAD

En la reunión, a finales de los años 80, entre las Mutuas Autogestión (Mag) y las organizaciones del Sector Terciario, nace la idea de un banco inspirado en los principios de las Finanzas Éticas que en **1995** se concretiza en la Cooperativa Hacia la Banca Etica. Miles de personas y organizaciones se hacen socias y se ponen en marcha desde abajo para difundir el proyecto recogiendo 6,5 millones de €.

1998: la Asamblea de Personas Socias aprueba el cambio de cooperativa a banco popular – un evento que aún hoy sigue siendo único y reconocido a nivel internacional y el Banco de Italia autoriza al banco para trabajar. El año siguiente abre en Padua la primera ventanilla de Banca Etica y en 2003 nace el Grupo, que incluye a Etica Sgr, una sociedad de administración del ahorro única en Italia que coloca exclusivamente fondos comunes de inversión éticos, que invierten en títulos de empresas y se caracterizan por un alto perfil de responsabilidad social y ambiental.



El banco está activo en Italia, articulado en 5 Áreas territoriales: Nordeste, Noroeste, Centro y Sur, y desde 2014 también trabaja en España. El Grupo Bancario y civilístico de Banca Popolare Etica está compuesto como sigue:

- *Jefe de fila:*
 - Banca Popolare Etica Scpa- Padua;
- *Sociedad del Grupo:*
 - Etica Sgr Spa - Milán, participación consolidada según el método de los activos netos.¹

OBJETIVO Y VALORES

EQUIDAD

TRANSPARENCIA

SOLIDARIDAD

PARTICIPACIÓN

SOBRIEDAD

Equidad, transparencia, solidaridad, participación, sobriedad, importancia clave de la persona, responsabilidad, cooperación, eficacia y eficiencia son los valores del código ético de Banca Etica. Orientan las decisiones estratégicas, las líneas políticas y los comportamientos operativos de todos los que cooperan para alcanzar el objetivo del banco.

Banca Etica realiza actividades de captación de ahorro y de concesión de crédito para favorecer un uso del dinero destinado al crecimiento del bienestar de la sociedad reconociendo y valorizando la especificidad de cada territorio desde un punto de vista de conjunto.

¹ Etica Sgr Spa, Milano 4.500.000 € Capital social 51,47% Cuota de participación

La realización de esa actividad es fruto de la cooperación de todos los inversores de Banca Etica. En el Art. 5 del Estatuto encontramos los principios de las Finanzas Éticas en los que se inspira el banco y que a su vez lo convierten en una herramienta cultural para fomentar una economía que considera esencial la evaluación del impacto social y ambiental de sus acciones. Banca Etica estimula a quien recibe el crédito a desarrollar las competencias y la autonomía necesarias para adquirir responsabilidad económica, social y ambiental; permite acceder al crédito a los sujetos de la economía social o de la Nueva Economía que valora empresas, personas y proyectos por la capacidad de tener un impacto social y ambiental positivo y de contribución al bien común.



PLAN ESTRATÉGICO 2018–2020: ÁREAS DE INTERVENCIÓN Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

El documento presentado a finales de 2017 es fruto de una trayectoria participada que ha contado con la implicación de los inversores del banco (personas socias, personas socias de referencia, trabajadores, clientes, colocadores de los fondos de Etica Sgr) y se desarrolla en 3 partes:

1. Escenarios y prioridades – define el posicionamiento y las prioridades que el Grupo pretende adoptar para el próximo trienio.
2. El banco, el Grupo, Organización y soluciones– define las formas y herramientas para llevar a cabo las decisiones adoptadas en la primera parte.
3. Evolución económica, patrimonio y sostenibilidad prevista – representa la inclinación cuantitativa consiguiente centrándose en perfiles de sostenibilidad económica y patrimonial.

Teniendo en cuenta el contexto social y económico, las líneas de desarrollo de referencia del trienio son:

- la concienciación de la “biodiversidad” como factor competitivo que se debe tutelar y valorizar en un contexto de sistema que por otro lado tiende a la homologación del modelo;
- hacerse cargo de las oportunidades que ofrece la utilización de las tecnologías digitales para una nueva relación con las personas socias y la clientela;
- la necesidad de acoger la estructura distributiva y organizativa consecuente.
- desde el punto de vista económico de la rentabilidad, el objetivo consiste en un desarrollo significativo y sostenible a través de colaboraciones coherentes, que se centre en la captación de capital, la tutela de la calidad del crédito y la eficiencia de los procesos.



PLAN OPERATIVO 2019

Hacia finales de 2018 el banco ha preparado el nuevo Plan Operativo 2019 que, de forma coherente con las indicaciones incluidas en el Plan Estratégico 2018-2020, define de forma detallada los objetivos, las acciones que emprender, los recursos involucrados y el plazo de realización de los objetivos en sí para 2019.

El documento profundiza en primer lugar sobre el nivel de alcance de los objetivos identificados en 2018 y sintetiza la evolución de los volúmenes de los principales componentes económico-patrimoniales del banco del ejercicio anterior. Además indica, tras un breve resumen del panorama macroeconómico actual y previsto, los siguientes ámbitos principales de intervención de cada uno de los siguientes planes:

PLAN ORGANIZACIÓN Y RECURSOS HUMANOS

- desarrollar las modalidades de trabajo a distancia desde el punto de vista del bienestar organizativo y la movilidad sostenible;
- reforzar la cultura organizativa desde una perspectiva cooperativa;
- reflexionar sobre las políticas retributivas en general, los sistemas de primas en especial desde un punto de vista innovador que pueda conjugar nuestras especificidades empresariales y organizativas;
- poner en marcha proyectos y modalidades operativas de innovación/evolución donde las propuestas y los esfuerzos también son fruto de la implicación proactiva de todos los colaboradores y colaboradoras;
- desarrollar el proyecto Observatorio sobre el bienestar organizativo haciéndose realmente cargo de las áreas de criticidad afloradas.

PLAN DEL VALOR (ECONÓMICO, SOCIAL Y AMBIENTAL)

- importancia clave del cliente y construcción de un sistema multicanal basado en las exigencias del cliente;
- desarrollo de los canales de relación incluso mediante la apertura de 3 sucursales ligeras aparte de las figuras de los agentes de finanzas éticas;
- proyecto CRM (*customer relationship management*);
- consolidación de las finanzas éticas por lo que respecta al posicionamiento y los productos;
- desarrollo de la comunicación y de la dimensión asociativa.

PLAN ESPAÑA

- desarrollo de los volúmenes de captación, gastos, capital, servicios, etc.;
- desarrollo de los canales de relación.

PLAN ACTIVIDADES INTERNACIONALES

- desarrollo redes asociativas;
- desarrollo redes microfinanza extranjero.

REORGANIZACIÓN 2018

El 1 de noviembre de 2018 entraron en vigor el nuevo reglamento de estructura y el nuevo organigrama.

El trabajo de la dirección y del consejo, de un año de duración aproximadamente, nació de la necesidad de adaptar la visión de la arquitectura organizativa y de la estructura de dirección del banco al plan estratégico deliberado en 2017.

Los principales objetivos del nuevo Reglamento de estructura son:

- favorecer la integración circular de cargos, competencias y soluciones
- fomentar el trabajo cooperativo y de equipo a nivel de cada unidad organizativa
- estructurar un Comité de Dirección eficaz y orientado a la dirección cooperativa
- crear las bases para el crecimiento de una cultura de la responsabilidad difusa
- proteger con soluciones originales las especificidades de las finanzas éticas
- actualizar la visión organizativa teniendo también en cuenta las nuevas reglamentaciones.

Por lo tanto la nueva estructura organizativa del banco se articula en Departamentos, Oficinas y Sucursales. La Dirección General es el núcleo fundamental de gestión del banco y actúa cumpliendo el Plan estratégico empresarial y las orientaciones y directivas del Consejo de Administración.

Los Departamentos controlan ámbitos de procesos y de infraestructura homogéneos esenciales para el funcionamiento del banco, informan directamente a la Dirección general y actúan siempre con arreglo al Plan estratégico empresarial.

Las Oficinas y las Sucursales representan las unidades organizativas básicas del banco.

Las Áreas Territoriales son agrupaciones geográficas de sucursales y oficinas en contacto con la clientela.

Los Banqueros Ambulantes son trabajadores habilitados para la colocación externa que colaboran con el banco para proteger los territorios y las carteras asignadas.

Las Funciones de control (*Risk, Compliance e Internal Audit*), con arreglo a la Circ. BI 285, vigilan las actividades relacionadas con los controles de segundo y tercer nivel, informan al Consejo de Administración y a la Dirección General. La Función *Internal Audit* también informa al Comité de Auditoría.

El Comité de Dirección es el lugar de síntesis de gestión y garantiza la unión y la sinergia transversal entre los Departamentos y entre ellos y la Dirección General con arreglo a las orientaciones estratégicas del banco; lo preside el Director General; participan el Vicedirector General y los Responsables de los Departamentos.

LA POST-MIGRACIÓN DE LOS SISTEMAS INFORMATIVOS BANCARIOS

El año pasado tras la migración de los sistemas informativos a las aplicaciones de Cabel Holding, el 4 de diciembre de 2017, se ha caracterizado por numerosos cambios para toda la estructura y sobre todo para la operatividad bancaria.

En el primer año de actividad del nuevo sistema informativo se ha registrado un gran número de solicitudes de asistencia relacionadas con fallos del sistema, falta de desarrollo y defectos que aunque por un lado han sido objeto de intercambios y negociaciones con el proveedor, por otro han involucrado a la estructura empresarial para sufragar con resoluciones autónomas y agravio organizativo y hacer frente a las situaciones críticas.

Por otro lado el año pasado ha permitido un rápido crecimiento de competencias, fomentado también por un intercambio horizontal de información en el seno del banco, que ha aumentado las capacidades de adaptación, de resolución de problemas y de trabajo bajo presión.

PROYECTO FLEXCUBE

Durante el verano de 2018 se han puesto en marcha las tareas para la migración de los sistemas informativos Cabel a la nueva plataforma Flexcube de Oracle.

La nueva plataforma de Flexcube permitirá una fuerte estructuración y una conexión más eficiente entre las aplicaciones antiguas y nuevas mejoradas tanto por lo que respecta a las prestaciones como a la gráfica. Las funcionalidades de Flexcube están divididas en módulos que corresponden a un solo ámbito formado por muchas funciones.

Se han identificado 27 áreas diferentes para las que se han establecido los objetivos y la distribución temporal de las distintas actividades.

El proyecto ha alcanzado la fase de análisis de las funcionalidades que concluirá en los primeros meses de 2019. La fecha de migración se ha fijado al final de la fase de análisis. Por lo tanto durante 2019 se han previsto test y pruebas realizados en cada parte del proceso aparte de la formación interna.

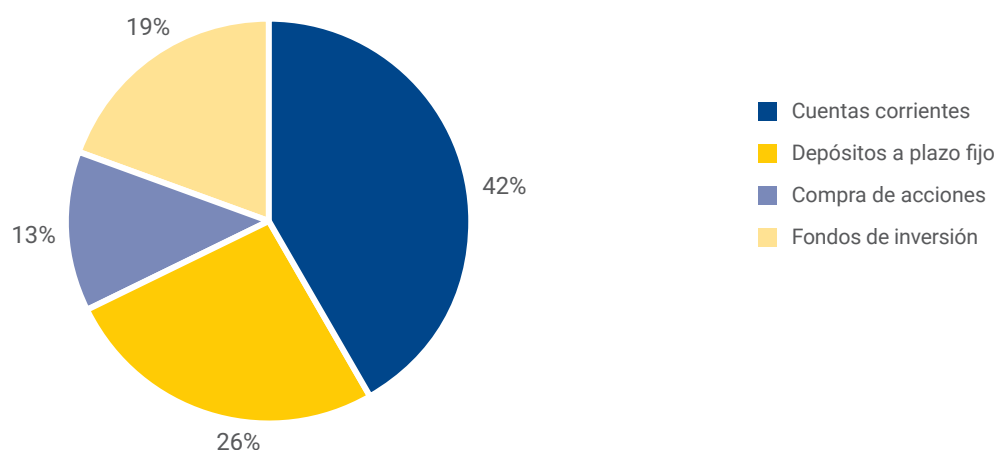
El proyecto terminará con una fase final de ampliación de Flexcube en España que le permitirá al banco gestionar en un solo sistema informativo todas las sucursales existentes.

RED COMERCIAL, PRODUCTOS Y SERVICIOS

Durante 2018 la red comercial se ha consolidado aún más con la inclusión de nuevo personal en Italia y España y la puesta a punto de los canales digitales alternativos, con arreglo a los principios que han inspirado la trayectoria de innovación tecnológica emprendida en 2017.

Ha pasado a estar plenamente operativa la sección Shop del Área Clientes para Particulares y Familias, a través de la cual se puede gestionar autónomamente el ahorro. De hecho, accediendo a la sección Shop, el cliente puede suscribir fácilmente cuotas de capital social, nuevos Depósitos a Plazo Fijo o acceder a los Fondos Comunes de Etica Sgr. Asimismo se pueden abrir nuevas cuentas corrientes. Los clientes que acceden online pueden abrir cuentas corrientes y suscribir inversiones a través de depósitos a plazo fijo.

GESTIÓN DE LOS PRODUCTOS ONLINE



La "Sucursal Cloud", cuya operatividad está destinada principalmente a la gestión de la clientela que llega al banco a través del canal digital, ha asumido gradualmente un papel más importante en la medida en que han sido más frecuentes los contactos y las solicitudes de apertura de cuentas a través de la página web del banco. La experiencia de apertura de la "Cuenta en Red" se ha enriquecido y agilizado gracias a la posibilidad de identificación a distancia a través de webcam.

La consolidación de la colaboración con Satispay sigue jugando un papel muy importante en el posicionamiento de Banca Popolare Etica sobre el tema de la innovación de los sistemas de pago a través de una herramienta innovadora para los pagos con smartphone.

Por último en el mes de octubre se ha lanzado la nueva App de Banca Etica, con el propósito de facilitar una herramienta gratuita que se pueda utilizar desde un smartphone o una tablet. Las distintas secciones (News, Mapas y Banking) permiten descubrir las historias de las empresas financiadas, identificar las organizaciones de proximidad socias de Banca Etica y sus productos, aparte de acceder a la cuenta corriente con las mismas funciones del Área clientes desde el escritorio.

Durante 2018 la oferta de productos se ha enriquecido con la introducción de propuestas de seguros concernientes al seguro médico privado gracias al acuerdo con la Mutua Cesare Pozzo. El objetivo consiste en dar una solución apropiada a personas y familias para facilitar el acceso a los servicios de seguro médico privado de acuerdo con el contexto social y económico actual.

Continuando con lo que se puso en marcha en 2017, varias unidades operativas del banco han disfrutado de inversiones estructurales y organizativas destinadas a mejorar los servicios ofrecidos a la clientela.

NUEVAS VENTANILLAS AUTOMÁTICAS DE ÚLTIMA GENERACIÓN

Entre las 17 sucursales existentes en el territorio, las de Vicenza, Bari y Palermo se añaden al grupo de las sucursales ya dotadas de ventanillas que permiten a la clientela realizar de forma autónoma y sin cola las operaciones que se realizan normalmente en la ventanilla, como sacar e ingresar dinero, ingresar cheques, transferencias y recargas. La reducción gradual del número de operaciones realizadas directamente en la caja de las sucursales favorece actividades de valor relacional más elevado como el asesoramiento respecto a servicios bancarios, crédito y finanzas.

Se ha puesto en marcha la primera experimentación de estructura ligera con operatividad de caja limitada: la sucursal de Bérgamo cierra las cajas y ahora se gestiona exclusivamente con cita.

Se ha inaugurado la nueva sucursal de Milán, que ahora se encuentra muy cerca de la salida de la Estación Central de Ferrocarriles y estructurada con la lógica de una Hub, se articula en 2 plantas y cuenta también con espacios adecuados para realizar actividades culturales.

En España se ha puesto en marcha la experimentación del nuevo Contact Center que proporcionará directamente asistencia telefónica o transmitirá las necesidades de la clientela española a la unidad operativa más oportuna. El servicio se ocupará de la relación con los clientes y los clientes potenciales, tanto personas físicas como jurídicas, y apoyará la gestión de las campañas comerciales de acuerdo con los objetivos del banco.

Bilbao se consolida con la apertura de una nueva oficina de Dirección y Back Office Operations.

En Madrid abren las nuevas oficinas de Paseo Marqués de Zafra, en la zona de Fuente del Berro. En nuevos locales, amplios y luminosos, incluyen una zona comercial para las citas con la clientela y espacios para la actividad del Git y, en la planta de arriba, las oficinas de las funciones Organización, Controles y Conformidad y Relaciones Asociativas.



ÁREA ESPAÑA

EVOLUCIÓN COMERCIAL

En 2018 el crecimiento de la sucursal España ha continuado de forma similar a la de los ejercicios anteriores.

En lo concerniente a la captación directa se han superado los 126 millones de euros con un crecimiento del 17,63% respecto al dato de finales de 2017.

España empezará en 2019 la colocación de los fondos Etica.

Año	Captación (en miles de euros)
2014	36.336
2015	66.739
2016	79.058
2017	112.421
2018	126.893

En lo concerniente al crédito se ha registrado un crecimiento del 37,50% de los gastos respecto al dato de finales de 2017.

El crecimiento neto de 12 millones de euros se ha producido con un incremento inferior de operaciones autorizadas respecto a 2017 (76 operaciones frente a las 93 de 2017) y por lo tanto con la utilización de operaciones autorizadas en los ejercicios anteriores. A finales de 2018 las posiciones de utilización eran 144 (+17% respecto a finales de 2017).

Se indica que, a finales de 2018, resultaban aún inutilizadas las líneas de crédito autorizadas a favor de la sociedad estatal Zaragoza Vivienda (1.777.000 €), del Grupo Cooperativo Taller Escola Barcelona (1.500.000 €) y del co-housing Entrepatis en Madrid (1.330.000 €, financiación realizada con Triodos).

Año	Operaciones autorizadas	Volumen crédito autorizado (miles de €)	Operaciones que derivan de migración posiciones	Saldo gastos (miles de €)	Variación total gastos	Variación porcentual gastos
2014	12	1.377	12	323		
2015	95	19.712	51	11.686	11.363	3518%
2016	48	27.381	2	16.223	4.537	39%
2017	93	34.920	0	32.650	16.427	101%
2018	76	10.018	0	44.695	12.045	37%

En el seno de la tendencia de crecimiento de las distintas variables se deben tener en cuenta varios elementos:

1. Internos:

- 1.1. la estructuración gradual de la actividad en España ha llevado al traslado de la Oficina de Madrid a nuevos locales que dan a la calle y a la transformación en 2019 de la oficina en una sucursal, la evolución racional de la presencia del banco en la capital del país.
- 1.2. La contratación de 4 nuevos empleados, 3 en la red comercial y 1 en la Oficina Compliance, ha permitido consolidar la Sucursal de Bilbao con una figura profesional adecuada en el sector del crédito, poner en marcha un Contact Center al que desviar

todas las llamadas externas y la gestión de las cuentas online y estructurar definitivamente las actividades de prevención del blanqueo de capitales según las directivas de la normativa española (constitución de la llamada Unidad Técnica).

- 1.3. La reorganización de la Sucursal España, en el seno de la reorganización más general del banco, como un Departamento específico (Departamento España), cuyo responsable es miembro del Comité de Dirección.
2. Externos: el crecimiento en red, propio de las finanzas éticas, se produce como consolidación de las relaciones con entidades aliadas de la economía social como:
 - 2.1. La relación histórica con REAS (Red de Economía Alternativa y Solidaria), que actualmente regula un convenio que dará sus frutos a partir de 2019.
 - 2.2. El sector de las cooperativas de vivienda, en especial operaciones de co-housing con las financiaciones de los proyectos Es Porxos y Entrepatis, ha iniciado el análisis de otras operaciones que se decidirán durante 2019 y utilizadas en SAL en 2019 y los años siguientes hasta el cierre de las actividades (por ejemplo, el anuncio de co-housing del Ayuntamiento de Barcelona, según el cual Banca Etica financiará 3 proyectos).
 - 2.3. La cooperación de empleo en general, por la que se han consolidado las relaciones con CE- PES (Confederación Empresarial Española de la Economía Social) o con FA-ECTA (Federación de Cooperativas de Trabajo de Andalucía).
 - 2.4. El sector de las energías renovables, tanto desde el punto de vista propositivo (ECO-OO, cliente desde 2017 y miembro de la Mesa de Socios de Referencia desde enero de 2019) como desde el punto de vista de las distintas cooperativas energéticas existentes en territorio español como GOIENER y SOM ENERGIA.

ACCIÓN CONJUNTA Y PROCESOS PARTICIPATIVOS

1. PROCESO PARTICIPATIVO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

Se ha tratado de un largo proceso que empezó en abril de 2017 y que en 2018 ha continuado como sigue:

- 1.1 Fase informativa:
 - Sesiones presenciales, realizadas entre enero y febrero de 2018, en Baleares, Barcelona, Sevilla, Santiago de Compostela y Vitoria en las que han participado los GIT socios y que han dirigido el responsable de la Oficina Desarrollo Sucursal España y Responsables Culturales de Área.
En las sesiones de Barcelona, Sevilla y Vitoria también han participado el Vicedirector de Etica sgr, Roberto Grossi, y la Responsable de Análisis e Investigación de Etica, Francesca Colombo.
Han precedido a las sesiones de Barcelona y Vitoria jornadas formativas de los empleados de la Sucursal España acerca del proceso de selección del universo invertible y sus criterios.
- 1.2 Debate: hasta octubre han tenido lugar debates internos en cada Circunscripción de las Personas Socias de tres formas distintas: Asamblea territorial, reunión del Git y sesiones online. El proceso ha proseguido con otras fases de debate autónomo entre las personas socias y de recopilación de conclusiones y propuestas de cada coordinación de zona (Norte, Centro Sur y Mediterráneo) para redactar un documento final.
- 1.3 Conclusiones: el documento final está en fase de elaboración. Los documentos elaborados por las 3 Zonas se unirán en un solo documento final del Área España.

2. ACCIÓN CONJUNTA ENTRE OFICINA Y GITS

En la coordinación de Área (Barcelona, 27 de octubre) se ha abierto un espacio para la reflexión y el trabajo entre los GIT, las personas responsables de las oficinas comerciales y, más en general, la red comercial, con la finalidad de mejorar la acción conjunta entre oficinas y GIT.

La labor realizada en este encuentro también ha servido para elaborar el Plan integrado de Área y seguir desarrollando la Acción conjunta a nivel de Zona (oficinas y correspondientes GIT).

En la formación anual sobre la Evaluación Socioambiental (Madrid, 1 de diciembre) tanto los trabajadores como los evaluadores sociales han compartido un espacio de reflexión y trabajo que ha contribuido a mejorar la acción conjunta en el proceso de la evaluación Socioambiental y sentado las bases para pasar, también en el Área España, a la Evaluación de Impacto y a modificaciones esenciales del proceso de evaluación.

LA FUNDACIÓN FIARE

2018 ha sido el año de consolidación de la Fundación y del sistema de finanzas éticas formado por la Fundación en sí y los organismos de la Mesa de las Personas Socias de referencia de España (con 8 asociaciones territoriales de Fiare y 4 organismos de sector en ámbito estatal). Los ámbitos de intervención han sido:

1. la educación financiera, gracias a la cual se han realizado, junto a Fets (socia del proyecto), laboratorios sobre las finanzas sociales en un centenar de colegios de Cataluña y se ha actualizado una guía pedagógica para los profesores. Asimismo la Fundación ha puesto en marcha una trayectoria de formación y apoyo a los profesores de enseñanza secundaria de todo el país a partir de algunas jornadas que han tenido lugar en Barcelona en abril. Se ha publicado una traducción adaptada al catalán y al español del Primer Informe sobre finanzas éticas y sostenibles en Europa que se ha presentado en Madrid, Valladolid, Las Palmas y Barcelona.
2. el activismo económico: el objetivo consiste en canalizar a nivel socio-político la militancia del grupo Banca Etica y de su membresía en el fomento de nuevas economías de cambio, denunciando las consecuencias negativas del sistema económico en el que vivimos y la necesidad de reforma del sistema financiero internacional. Entre las cosas que se han realizado, se recuerdan la creación del mapa de los proyectos energéticos urbanos junto con la ONG Greenpeace, la participación en varias actividades de fomento de la economía solidaria, la inclusión de la Fundación en Finance Watch para participar en las dinámicas contra las lobby de la industria financiera convencional y también la participación en la red Shareholders for Change para fomentar el accionariado activo y crítico. Con estas actividades se ha conseguido que Index haya asumido algunos compromisos socioambientales que se verificarán a finales de 2019.
3. las actividades parabancarias de la Fundación fomentan en España el derecho al crédito e instrumentos colectivos para la financiación de la economía solidaria de forma complementaria a los servicios bancarios cuando se mantienen necesidades que satisfacer. En este sector, aparte de las actividades que las asociaciones socias de la Fundación ya realizan en Castilla y León y en el País Vasco (ya han gestionado la concesión de más de medio millón de euros en los proyectos financiados), se han añadido a finales de 2018 dos nuevas líneas de financiación municipal, de 100 mil euros cada una, gestionadas directamente por la Fundación junto con los ayuntamientos de Madrid y Barcelona; la última como garantía de un fondo de un millón de euros que Fiare Banca Etica pone a disposición de nuevos proyectos e iniciativas de fomento de la economía social y solidaria. Estas nuevas líneas de crédito han empezado a dar sus frutos ya a principios de 2019.

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



SDGS DE BANCA ETICA



En 2015 la Asamblea General de Naciones Unidas ha adoptado la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible, que se articula en 17 objetivos, los Sustainable Development Goals (SDG), y 169 subobjetivos (target). Los SDG y los correspondientes target definen un plan de acción integrado para las personas, el planeta, la prosperidad y la paz, teniendo en cuenta temas como la salud, la educación, la igualdad de género, la lucha contra la pobreza y el hambre y la tutela del medio ambiente.

Por lo tanto Banca Popolare Etica pretende aceptar el reto actuando tanto internamente, mediante target de fomento de la igualdad de género y atención a la sostenibilidad ambiental, como en la actividad bancaria, con la utilización de indicadores ESG y de impacto en el proceso del crédito, en las actividades de microcrédito, de inclusión social y laboral. El banco ya ha puesto en marcha acciones de contribución a los target previstos por los objetivos específicos (llamados Goals); en especial se compromete a perseguir 8, como por ejemplo el compromiso en acuerdos de colaboración para los servicios auxiliares para el Microcrédito y también el apoyo de proyectos de inclusión social mediante iniciativas de *reward*, *civic* y *equity Crowdfunding* para reducir la pobreza; el esfuerzo constante para difundir una educación crítica de las finanzas a través de la colaboración con distintas universidades y el apoyo para realizar Tesis de Licenciatura o Doctorado relacionadas con los temas de las finanzas éticas; la presencia de un Observatorio sobre la Igualdad de Género, para monitorear y consolidar constantemente el compromiso por la igualdad profesional de género.

Estos son sólo algunos ejemplos de las acciones realizadas por el banco: en el futuro los objetivos específicos ya establecidos para cada inversor se integrarán con los previstos por los SDG con la finalidad de la sostenibilidad global. Asimismo el banco ha decidido dotarse de un software específico, We Sustain, para recopilar y procesar los datos relacionados con la sostenibilidad social y ambiental con la intención de un control y un monitoreo cada vez más puntuales del impacto de sus actividades.



IMPLICACIÓN DE LOS INVERSORES

La actividad de implicación de los portadores de interés es fundamental para el banco para definir el contenido del Balance Integrado. De hecho la elección de los temas que incluir se basa en el concepto de materialidad, que el GRI define como “*el umbral por encima del cual un tema o un indicador pasan a ser lo suficientemente importantes como para tener que incluirse en el informe*”. Por lo tanto la definición de la materialidad no puede prescindir de una confrontación constante con los principales portadores de interés de la empresa, fundamental para quien orienta su gestión hacia criterios de responsabilidad social.

Los portadores de interés reconocidos por Banca Etica son:

- los colaboradores
- los clientes
- las personas socias
- las instituciones financieras
- los proveedores
- la colectividad
- el medio ambiente

En 2018 se ha realizado un *stakeholder engagement* que ha involucrado a través de un cuestionario online una muestra de inversor entre personas socias, colaboradores y clientes para actualizar el análisis de materialidad.

Los datos del balance se representan subdivididos por cada inversor como confirmación del rol fundamental que desempeñan para la actividad del banco.

MATRIZ DE MATERIALIDAD

El compromiso constante de escuchar a los inversores se ha concretizado en la actualización de la materialidad para identificar los temas no financieros más relevantes para Banca Etica y sus inversores. A partir de los temas aflorados con la construcción de la primera matriz en 2016, se han analizado en términos de prioridades de gestión y rendición de cuentas los aspectos más significativos que pueden generar impactos económicos, sociales y ambientales y que influyen en las expectativas, decisiones, valoraciones y acciones de los inversores.

Ha habido una primera fase de evaluación en la que los referentes de las funciones internas de la organización han verificado, analizado y atribuido relevancia y prioridad a cada tema desde el punto de vista empresarial teniendo en cuenta la perspectiva de los inversores. La actualización de la matriz se ha conseguido juntando las puntuaciones afloradas para cada aspecto tanto respecto a la importancia para el banco (evaluada por la estructura operativa e indicada en el eje de abscisas), como respecto a la importancia para los inversores (resultado del *stakeholder engagement* e indicada en el eje de ordenadas).

Según ese análisis ha resultado la siguiente Matriz de Materialidad:



De la actualización de la materialidad ha aflorado que las áreas consideradas más relevantes por Banca Etica y los inversores se confirman las que tengan en cuenta las consecuencias no económicas de las actividades financieras y la tutela del capital reputacional, la lucha contra la ilegalidad y la transparencia; entre los temas más relevantes también se incluyen los relacionados con la gestión de los recursos humanos, desde el punto de vista de la valorización y el crecimiento del capital humano y de salud y bienestar de los empleados, aparte de la coplanificación y el apoyo a las comunidades locales y la educación financiera y para el uso responsable del dinero.

**LISTA DE LOS TEMAS MATERIALES POR ORDEN DE IMPORTANCIA****Tutela del capital reputacional****Atención a las consecuencias no económicas de las actividades financieras****Valorización y crecimiento del capital humano****Transparencia****Coplanificación y apoyo a las comunidades locales****Lucha contra la ilegalidad****Diversidad e igualdad de oportunidades****Educación financiera y para el uso responsable del dinero**

Crecimiento del negocio

Coimplicación de las personas socias en la *governance* y en la estrategia

Contaminación ética de las instituciones del sector financiero

Adquisiciones responsables

Inclusión financiera

Accesibilidad de los servicios (sistema multicanal)

Salud y bienestar de los empleados

Fomento de las finanzas éticas en el territorio por parte de las personas socias

Impactos ambientales del banco

Equidades retributivas

Marketing responsable

PROSPECTO DE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO

La expresión numérica que representa la capacidad de la empresa de producir riqueza para luego distribuirla a los distintos accionistas es el Valor Añadido.

El valor añadido de una empresa constituye la diferencia entre la riqueza producida y los consumos soportados para su distribución a los distintos portadores de intereses, por tanto constituye el punto de unión entre el Estado Financiero y el Balance Social.

El valor añadido se representa según el prospecto propuesto por la ABI en vigor desde marzo de 2010 que en algunas de sus partidas no corresponde a la cuenta de resultados prevista por los esquemas contables del balance.

El prospecto muestra el Valor Económico Generado total de la gestión ordinaria de la empresa y luego el desglose respecto al Valor Económico distribuido y retenido.

La parte proporcional de **Valor Económico Distribuido** se distribuye entre los principales portadores de interés: **Proveedores, Empleados, Personas Socias – Accionistas, Administración Central, Colectividad y medio ambiente.**

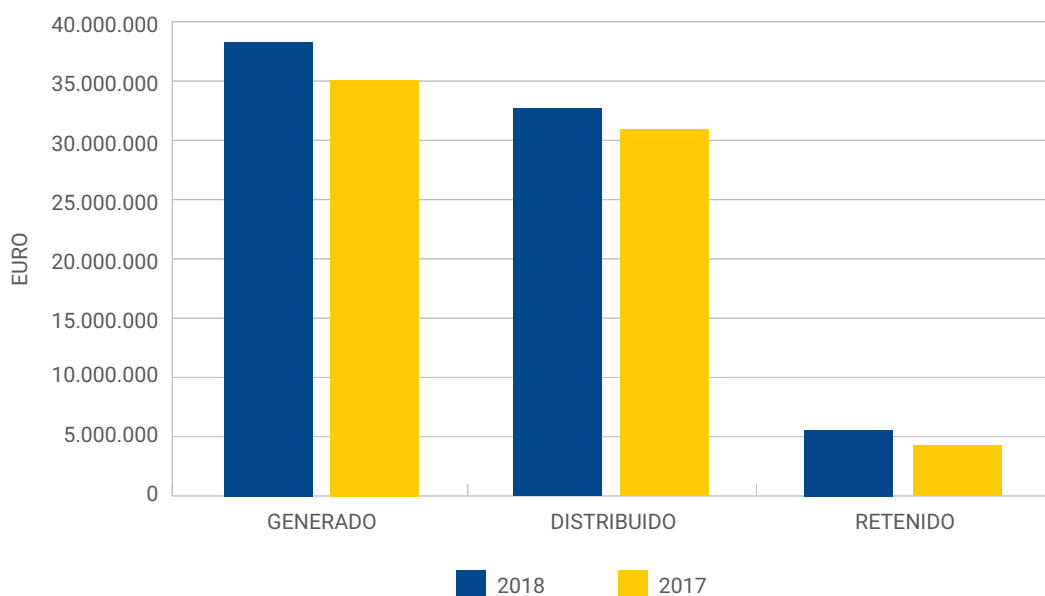
El **Valor Económico Retenido** concierne a los ajustes de valor, los impuestos anticipados y diferidos, las provisiones de los fondos y el beneficio de ejercicio.

PROSPECTO DE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO

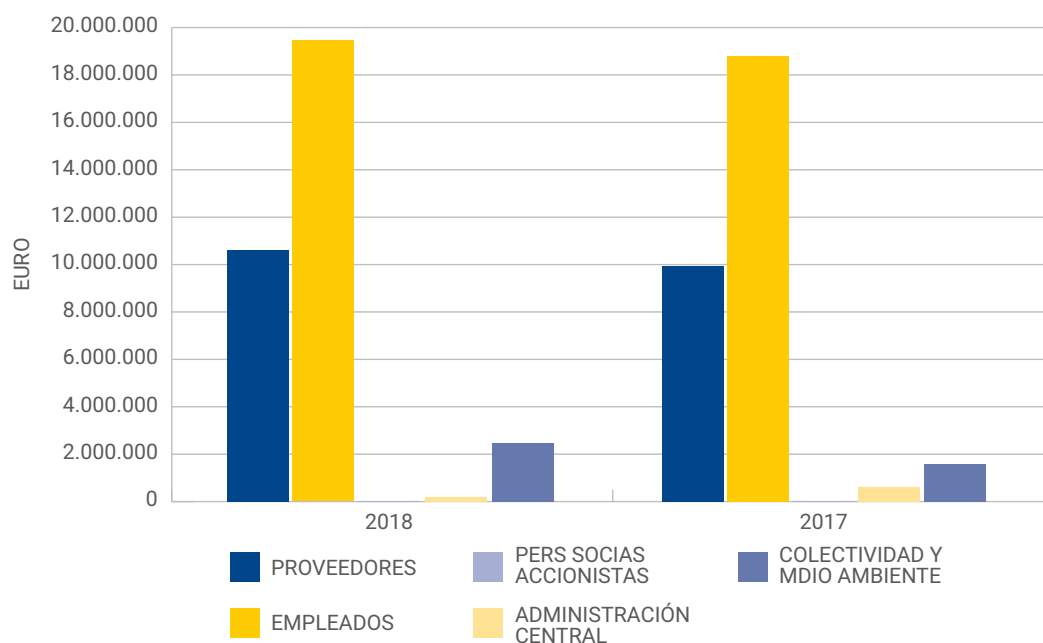
Partidas	31/12/18	%	31/12/17	%
Intereses activos e ingreso asimilados	31.582.406		30.156.694	
Intereses pasivos y gastos asimilados	(3.898.476)		(5.368.857)	
Comisiones activas	16.178.483		14.724.278	
Comisiones pasivas	(1.438.703)		(1.062.398)	
Dividendos e ingresos similares	1.673.735		1.304.494	
Resultado neto de la actividad de negociación	258.205		(1.682.488)	
Resultado neto de la actividad de cobertura	0		(42.996)	
Ganancias (pérdidas) de cesión o recompra de:	1.618.892		1.607.602	
<i>a) activos financieros evaluados según el coste amortizado</i>	172.060		0	
<i>b) activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la rentabilidad en conjunto</i>	1.477.830		1.647.007	
<i>d) pasivos financieros</i>	(30.998)		(39.405)	
Resultado neto de los activos y pasivos financieros evaluados según el valor razonable	(855.302)		6.371	
Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:	(7.432.215)		(4.916.561)	
<i>a) activos financieros evaluados según el coste amortizado</i>	(7.475.895)		(4.860.039)	
<i>b) activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la rentabilidad en conjunto</i>	43.680		(56.522)	
Gastos para el personal	10.959		89.931	
Otros gastos/ingresos de gestión	597.745		333.500	

Voci		31/12/18	%	31/12/17	%
	Ganancias (pérdidas) de las participaciones	0		0	
	Ganancias (pérdidas) de cesión de inversiones	(1.539)		(1.712)	
	Ganancias (pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación de activos sin impuestos	0		0	
A	TOTAL VALOR ECONÓMICO GENERADO	38.294.191	100%	35.147.858	100%
	VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS PROVEEDORES	(10.607.652)	27,70%	(9.925.790)	28,24%
	VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS EMPLEADOS	(19.420.408)	50,71%	(18.780.803)	53,43%
	VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LAS PERSONAS SOCIAS ACCIONISTAS	(28.911)	0,08%	(14.660)	0,04%
	VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO ADMINISTRACIÓN CENTRAL Y PERIFÉRICA	(191.669)	0,50%	(597.428)	1,70%
	VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A COLECTIVIDAD Y AMBIENTE	(2.470.099)	6,45%	(1.578.523)	4,49%
B	TOTAL VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO	(32.718.738)	85,44%	(30.897.204)	87,91%
	Provisiones netas de los fondos de riesgos y gastos	537.644		(364.488)	
	Ajustes/recuperaciones de valor netas de inmovilizado material	(969.047)		(808.696)	
	Ajustes/recuperaciones de valor netas de inmovilizado inmaterial	(637.785)		(355.665)	
	Amortizaciones mejoras de bienes de terceros	(233.881)		(321.802)	
	Ajustes de valor de las participaciones	0		0	
	Resultado neto de la evaluación según el valor razonable del inmovilizado material e inmaterial	0		0	
	Ajustes de valor de la puesta en marcha	0		0	
	Impuestos sobre la renta del ejercicio (variación anticipados y diferidos)	(1.184.680)		(276.794)	
	Beneficio destinado a reservas	(3.087.703)		(2.123.208)	
C	TOTAL VALOR ECONÓMICO RETENIDO	(5.575.453)	14,56%	(4.250.654)	12,09%

VALOR ECONÓMICO



VALOR DISTRIBUIDO: INFORME PARA LOS ACCIONISTAS



LA DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO

Del examen del prospecto de determinación del valor económico generado resulta cómo el valor generado por la actividad del banco pasa de 35.148 mil euros a 38.294 mil euros, con un aumento del 9% aproximadamente.

A continuación se analiza la rendición de cuentas relativa a la parte proporcional de valor económico distribuido a los distintos portadores de valor y lo que, por otro lado, retiene el banco: en 2018 estos valores son del 85% y del 15% respectivamente (88 y 12% en 2017) del valor económico generado.

PROVEEDORES (27,7%)

El valor económico distribuido a los proveedores aumenta respecto a 2017 en 682 mil euros, situándose en conjunto a 10.608 mil euros en 2018 (9.926 mil euros en 2017).

A continuación mostramos por exhaustividad una lista de los principales componentes de coste 2018 en millares de euros: telefónicos (146), energía eléctrica, agua y gas (227), limpieza locales (208), postales (146), papelería e impresión (259), procesamiento y transmisión de datos (603), reembolso de gastos (544), cánones de subcontratación de servicios informáticos (1.643), servicios de cajeros automáticos (1.131), otros servicios IT (941) prestaciones de servicios profesionales (814), asesoramientos (135), información y certificados (422), alquileres de inmuebles (948), transportes (152), seguros (146) y mantenimiento (516).

EMPLEADOS (50,7%)

La cuota de valor añadido distribuido a los recursos humanos pasa de 18.781 mil euros en 2017, el 53% del Valor Económico Generado, a 19.420 mil euros en 2018, el 50,7%.

La partida también incluye las remuneraciones de los banqueros ambulantes y las de los auditores y administradores.



PERSONAS SOCIAS-ACCIONISTAS (0,1%)

El banco, según distintas modalidades, prevé una distribución de valor económico a las personas socias. Las principales transferencias conciernen a:

- 19 mil euros respecto a la tasa Tobin/derecho de timbre no recuperado por los clientes/ las personas socias;
- 10 mil euros correspondientes al coste soportado por el banco para enviar BancaNote gratuitamente a las personas socias.

Recordamos que esta partida ascendía a 15 mil euros en 2017.

ADMINISTRACIÓN CENTRAL Y PERIFÉRICA (0,1%)

Al estado se ha desembolsado en 2018 una suma de 192 mil euros, el 0,5% del Valor Generado, frente al importe de 597 mil euros de 2017, el 1,7% del Valor Económico total generado. Lo anterior comprende los impuestos indirectos pagados de varias maneras (Impuesto Municipal Único, basuras, de registro, publicidad, etc.).

COLECTIVIDAD Y MEDIO AMBIENTE (6,5%)

Esta partida, que asciende a 2.470 mil euros y aumenta 892 mil euros respecto a 2017, incluye varios componentes: las esponsorizaciones, las donaciones y las liberalidades, los costes soportados por la participación en actividades sociales y ferias, las retrocesiones de comisiones hechas a las organizaciones titulares de una Tarjeta Affinity, las Contribuciones Asociativas desembolsadas a favor de Asociaciones o Entes no relacionados con la actividad bancaria institucional típica y las contribuciones para los fondos de resolución de crisis de los bancos y para el fondo ABI de empleo. En particular:

- Esponsorizaciones, donaciones y liberalidades (238 mil €)¹
- Campañas, ferias y actividades sociales (86 mil €)
- Tarjeta Affinity (60 mil € – véase Sec. "Apéndice")
- Contribuciones asociativas (41 mil €)
- Contribuciones a Fundación Finanza Etica y Fundación FIARE (390 mil €)
- Reembolso gastos funcionamiento GIT (132 mil €)
- Contribuciones a los fondos resolución crisis bancos (1.287 mil €)
- Fondo ABI de empleo (36 mil €)
- Beneficencia (200 mil €).

Una parte proporcional de Valor Económico Generado no se distribuye, sino que se retiene a nivel interno.

Esta parte proporcional concierne a las provisiones y las recuperaciones de los fondos de riesgos, las amortizaciones del activo inmovilizado material e inmaterial, el resultado neto de las actividades de evaluación, los impuestos (Impuesto de Sociedades e Impuesto Regional sobre Actividades Productivas) anticipados y diferidos sobre la renta y la parte proporcional de beneficio del ejercicio destinada a reservas (ordinaria y estatutaria).

En 2018 el **valor económico retenido** puede cuantificarse en 5.575 mil euros (el 14,6% del valor económico generado) frente a los 4.251 mil euros de 2017 (el 12% del valor económico generado). En 2018 la parte proporcional del beneficio generado, de 3.087 mil euros, se destinará a reservas (+965 mil euros respecto a 2017).

¹ Véase también el capítulo colectividad.

GESTIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA

LA DINÁMICA DE LOS INGRESOS Y LOS GASTOS

DINÁMICA DE LA CAPTACIÓN DIRECTA

A 31 de diciembre de 2018 la captación directa ha llegado a 1.549 millones de euros con un aumento de casi 177 millones de euros respecto al año anterior, el más alto de la historia de Banca Etica.

El crecimiento, del 13%, va a contracorriente respecto al sistema bancario en conjunto (-0,6%) y confirma “el interés” que despierta Banca Etica en el panorama de los bancos italianos.

El aumento de los ingresos se debe por completo al sector captación directa a corto plazo, en cuyo seno se confirma la importancia de los ingresos en cuenta corriente.

Los ingresos a medio/largo plazo crecen aproximadamente 4,5 millones de euros respecto a 2017 en el sector obligaciones, mientras que los certificados de depósito bajan 5,3 millones de euros.

La captación directa se subdivide por tipo como sigue (en millones de euros):

Formas técnicas de captación	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Cuentas corrientes	1.171,1	1.107,8	153,3
Depósitos a plazo fijo	199,3	183,1	16,2
Empréstitos obligacionales	128,1	122,3	5,8
Certificados de depósito	23,7	29,0	-5,3
Empréstitos obligacionales subordinados	18,9	20,2	-1,3
Otros	7,9	0	7,9
Total	1.549,0	1.372,4	176,6

DINÁMICA DE LA CAPTACIÓN INDIRECTA

A 31 de diciembre de 2018 la captación indirecta total ha superado los 670 millones de euros con un incremento respecto al año anterior de más del 5%.

La captación indirecta se subdivide como sigue (en millones de euros):

Fondo Etica Obligacional a Corto Plazo	39,6 (49,8 nel 2017)
Fondo Etica Obligacional Mixto	248,9 (263,9 nel 2017)
Fondo Etica Equilibrado	151,1 (138,8 nel 2017)
Fondo Etica de Acciones	53,7 (51,4 nel 2017)
Fondo Etica Renta Equilibrada	89,4 (68,9 nel 2017)
Fondo Etica Impacto Clima	11,6 (0 nel 2017)
Total Fondos	594,3 (572,8 nel 2017)
Captación Pedidos y sector seguros	76,1 (64,6 nel 2017)

También crece el volumen de captación a través de la línea Aequitas del Fondo de pensiones *PenSplan Plurifonds* constituido y administrado con la colaboración del Grupo Itas Assicurazioni; a finales de 2018 los suscriptores eran 2.396 por un importe total de 36,7 millones de euros (frente a los 31,1 millones de euros a finales de 2017).

Hay que señalar que en el mes de noviembre se ha puesto en marcha el nuevo fondo de pensiones Profi cuyos datos de captación a 31/12/2018 los representan 155 nuevas afiliaciones por un total de 340 mil euros de aportaciones.

DINÁMICA DE LA CAPTACIÓN DIRECTA

A 31 de diciembre de 2018 los gastos rozan los 931 millones de euros con un aumento de 90 millones de euros respecto al año anterior, el más alto en la historia de Banca Etica.

El crecimiento, prácticamente del 11%, es muy superior respecto al sistema bancario en conjunto (+1,6%). Los volúmenes de explotación han aumentado prácticamente un 13%, mientras que el concedido crece prácticamente un 15%. Los aumentos más significativos se han producido en los sectores hipotecas y anticipo de facturas.

Los gastos se subdividen por tipo como sigue (en millones de euros):

Formas técnicas de gastos	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
C/c activo clientela	232,9	204,9	28,0
Hipotecas	669,8	607,9	61,9
Financiaciones extranjero	3,2	2,4	0,8
Otros menores	1,4	0,4	1,4
Créditos no exigibles (brutos)	23,6	25,3	-1,7
Total	930,9	840,9	90
Créditos de firma	40,4	38,5	1,9

La distribución por órgano deliberante se ilustra en la tabla de abajo:

ODE: Órgano deliberante	Número Solicitudes Aceptadas	Contravalor (€)
Consejo de Administración	44	57.623.332
Comité Ejecutivo	185	207.611.393
Director General	143	33.466.402
Vicedirector General	69	24.743.976
Responsable Comercial	115	19.070.939
Responsable Red y Territorios	43	7.263.543
Responsable de Área Territorial	383	41.111.731
Responsable de sucursal	3469	82.442.939
Vicerresponsable de sucursal	412	11.095.554
Responsable oficina Npl	8	11.000
Total	4871	484.440.809

Respecto a España se han activado 76 líneas de crédito dispuestas en el periodo 01.01.2018-31.12.2018 por un total de 10.018.000 euros.

ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

DISPOSICIÓN DE LOS MÁRGENES DE RENDIMIENTO

El ejercicio 2018 se ha cerrado con un beneficio neto, calculado según los principios contables internacionales IAS/IFRS, de 3.288 mil euros, después de haber registrado impuestos

por 1.120 mil euros, amortizaciones por 1.607 mil euros y deterioros de valor de créditos y títulos calculados según el coste amortizado por 7.476 mil euros.

En los siguientes comentarios se propone un análisis de los principales componentes de rendimiento.

MÁRGENES DE INTERÉS

El ejercicio 2018 se ha caracterizado por el posterior descenso de los tipos de interés tanto activos como pasivos; el margen de interés muestra un aumento de 2,9 millones de euros respecto a 2017 frente a un recorte de los tipos medios de 2,35 puntos porcentuales (2,60% en 2017).

En el crecimiento del margen de interés influye el aumento de las masas utilizadas, la disminución del coste de la captación y una recuperación de la aportación de la tesorería que ha contribuido sobre el margen de interés en unos 7,5 millones de euros frente a los 6,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2017.

Los intereses activos totales equivalen a 31.582 mil euros (30.157 mil euros en 2017) de los cuales 23.991 mil euros derivan de financiaciones a clientela ordinaria, 1.085 mil euros de depósitos y créditos a entidades de crédito y 6.506 mil euros de inversiones financieras y de los diferenciales de los instrumentos de cobertura.

El coste total por intereses pasivos de la captación pasiva es de 3.898 mil euros (5.369 mil euros en 2017) de los cuales prácticamente el 65%, es decir 2.523 mil euros, lo representa el coste de los empréstitos obligacionales.

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El margen de intermediación, de 45.059 mil euros, registra un aumento de 5.482 mil euros respecto a 2017 (+13,9%) debido principalmente al crecimiento del margen de interés, que ya se ha ilustrado anteriormente, y de las comisiones netas.

A partir de este ejercicio, como consecuencia de la aplicación del nuevo principio contable IFRS9, ya no aparece el componente económica de la contabilización según el valor razonable de las opciones suelo implícitas en los contratos de hipoteca (en 2017 con un coste de 1.804 mil euros).

Los dividendos de participadas e ingresos similares ascienden a 1.674 mil euros, de los cuales 1.575 mil euros se refieren a Etica Sgr.

Las plusvalías de la venta de títulos en cartera han ascendido a 1.478 mil euros.

La contribución neta de las comisiones de servicios en el margen de intermediación ha sido de 14.680 mil euros con un aumento de 1.083 mil euros respecto a 2017 (+8%).

La partida comisiones activos, de 16.178 mil euros, incluye los ingresos que derivan de la puesta a disposición de los fondos por 3.588 mil euros (3.426 mil euros en 2017), del mantenimiento de las cuentas corrientes activas y pasivas por 2.675 mil euros (2.198 mil euros en 2017), de los servicios de cobro y pago por 2.710 mil euros (2.595 mil euros en 2017) aparte de los ingresos generados por el sector de oferta de fondos de Etica Sgr por 5.593 mil euros (4.961 mil euros en 2017).

AJUSTES/REINTEGRACIONES DE VALOR NETOS POR DETERIORO CRÉDITOS Y ACTIVIDADES FINANCIERAS

El proceso de evaluación de los créditos improductivos se ha realizado desde un punto de vista prudencial tanto a causa de las posibilidades reales como al tiempo de recuperación. El riesgo del crédito ha conllevado un importe total de ajustes de 7.476 mil euros respecto a los 4.860 mil euros en 2017.

Los créditos no exigibles netos ascienden a 7.263 mil euros lo que equivale al 0,81% de los créditos netos frente a la clientela (0,89% en 2017) y al 2,53% (2,96% en 2017) brutos, unos porcentajes muy por debajo de la media del sector (2,18% para los créditos no exigibles netos); el índice de cobertura de los créditos no exigibles es del 69,2% (71,3% en 2017).

Los créditos deteriorados netos ascienden a 29,9 millones de euros, lo que equivale al 3,33% de los créditos netos frente a la clientela (3,92% en 2017), un porcentaje muy por debajo de la media del sector, mientras que el índice de cobertura de los créditos asciende al 47,7% (46,7% en 2017). El proceso de amortización de las actividades financieras calculadas según el valor razonable con efecto sobre la rentabilidad total ha conllevado una recuperación de valor de 44 mil euros (en 2017 el ajuste de valor era de 57 mil euros).

Para los créditos de firma la adaptación del fondo de riesgos analítico y colectivo ha conllevado un ajuste de valor de 53 mil euros (en 2017 un ajuste de 19 mil euros).

COSTES DE ESTRUCTURA

- **Gastos de personal** El coste del personal ha sido de 17.249 mil euros, con un aumento de 725 mil euros (+4,4%) respecto a 2017, imputable principalmente al incremento de la plantilla media.
- La partida también recoge el coste de las vacaciones acumuladas y no disfrutadas, la prima de rendimiento empresarial y, tal como prevé la normativa, también las remuneraciones para el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría.
- **Otros gastos administrativos** Los otros gastos administrativos equivalen a 18.778 mil euros y aumentan respecto a 2017 1.392 mil euros. Incluyen el coste del impuesto sobre el timbre de las pólizas títulos y las c/c por un total de 3.321 mil euros, el coste de los banqueros ambulantes por 2.155 mil euros respecto a los 2.157 mil euros de 2017 y las cuotas ordinarias y extraordinarias para los fondos de resolución y de los depositantes por 363 y 924 mil euros respectivamente. El nuevo adeudo del impuesto sobre el timbre a los clientes, esencialmente del mismo importe, se incluye en la partida otros ingresos de gestión. El nivel del *cost/income ratio*, índice de expresión de la eficiencia de la empresa, pasa al 74,8% respecto al 75,7%.
- **Provisiones netas de los fondos de riesgos y gastos** La cuenta económica 2018 registra entre las "otras provisiones netas" una reintegración de valor de 443 mil euros (provisión por 388 mil euros a 31 de diciembre de 2017), para la emisión de una serie de pasivos potenciales que ya no existen.
- **Ajustes de valor de activos tangibles e intangibles** El sector de las amortizaciones de los activos tangibles e intangibles ha registrado un incremento de 442 mil euros respecto a 2017.
- **Otros gastos e ingresos de gestión** El saldo neto de los gastos y de los ingresos de gestión es positivo en 3.921 mil euros, con un incremento de 162 mil euros respecto a 2017.

BENEFICIO DE LA ACTIVIDAD ACTUAL SIN IMPUESTOS

Ante lo que se ha expuesto anteriormente, se llega a un beneficio de la actividad actual, sin impuestos, de 4.408 mil euros, con un aumento de 1.472 mil euros respecto a 2017.

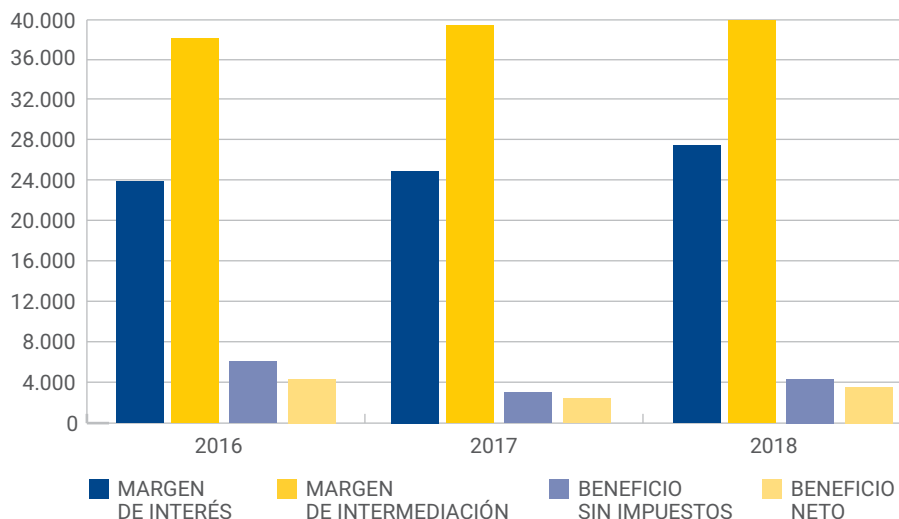
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DEL EJERCICIO DE LA ACTIVIDAD ACTUAL

La partida correspondiente a la provisión de impuestos registra los impuestos corrientes y diferidos IRES e IRAP que corresponden a 2018 por un total de 1.120 mil euros (663 mil euros en 2017).

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

El beneficio neto asciende a 3.288 mil euros (2.273 mil euros en 2017).

DINÁMICA DE RENDIMIENTO TRIENIO 2016-2018



PATRIMONIO Y ADECUACIÓN DEL CAPITAL

El patrimonio neto contable del banco, en el cierre del ejercicio 2018, incluido tanto el beneficio de periodo de 3.288 mil euros como la reserva de revalorización positiva por un importe de 470 mil euros, asciende a 93.702 mil euros con una disminución de 984 mil euros debido al efecto de la contabilización de las reservas de *first time adoption* posteriores al nuevo principio contable IFRS9.

Para el análisis detallado de la dinámica patrimonial se remite al folleto de los movimientos del patrimonio neto que forma parte integrante del balance.

Los Fondos Propios del banco a 31 de diciembre de 2018 se sitúan en 104,7 millones de euros y están formados por el **Capital ordinario de nivel 1 (CET 1)** por un importe de 93,2 millones de euros (capital social, beneficio y colchones de protección del valor liquidativo sin los activos intangibles, acciones propias en cartera, cuota de beneficio no computable y otras variaciones menores) y por el

Capital de tipo 2 (AT 2) por un importe de 11,5 millones de euros (pasivo subordinado computable). El Capital ordinario repercute en un 89% en el total de los Fondos propios del banco a 31 de diciembre de 2018.

El coeficiente de los Fondos Propios se sitúa en el 13,8% (14,1% a finales de 2017) mientras que la relación entre el capital ordinario y el conjunto de las actividades de riesgo ponderadas, es decir el coeficiente de CET 1, se sitúa en el 12,2% (12,2% a finales de 2017).

Sin la cuota absorbida por los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los riesgos operativos, el superávit patrimonial se sitúa en 43,8 millones de euros.

Para las dinámicas de los Fondos Propios, la exposición en conjunto a los riesgos de crédito, de mercado y operativos, se remite a la Parte F de la Nota Integrativa "Información sobre el Patrimonio" donde se tratan de forma detallada, al igual que se remite a la Parte E "Información sobre los riesgos y las correspondientes políticas de cobertura" para el análisis de los sistemas de medición y control de los riesgos presentes en el banco.

CUADRO SINÓPTICO DE LOS RESULTADOS

En el presente párrafo se recapitulan sintéticamente los principales indicadores del funcionamiento y el rendimiento del banco referidos al ejercicio que se cerró el 31 de diciembre de 2018 y comparados con los del ejercicio anterior.

Los índices de tipo económico se han establecido según la reorganización de la cuenta de resultados, tal como consta en el folleto que se muestra abajo.

CUENTA DE RESULTADOS REORGANIZADA			
Partidas		31/12/2018	31/12/2017
10.	Intereses percibidos e ingresos asimilados	31.582.406	30.156.694
20.	Intereses a pagar y gastos asimilados	(3.898.476)	(5.368.857)
70.	Dividendos e ingresos similares	1.673.735	1.304.494
30.	MARGEN DE INTERÉS	29.357.665	26.092.331
40.	Comisiones percibidas	16.178.483	14.724.277
50.	Comisiones a pagar	(1.498.703)	(1.127.398)
60.	<i>COMISIONES NETAS</i>	14.679.780	13.596.880
	MARGEN GESTIÓN DINERO Y SERVICIOS	44.037.445	39.689.211
80.	Resultado neto de la actividad de negociación	258.205	(1.682.488)
90.	Resultado neto de la actividad de cobertura	-	(42.997)
100.	Beneficios/pérdidas por cesión o readquisición de:	1.618.892	1.607.602
	<i>a) activos financieros calculados según el coste amortizado</i>	172.060	-
	<i>b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad en conjunto</i>	1.477.830	1.647.007
	<i>d) pasivos financieros</i>	-	(39.405)
110.	Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el valor razonable	(855.302)	6.371
	<i>RESULTADO NETO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS</i>	1.021.795	(111.511)
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	45.059.240	39.577.700
150.	Gastos administrativos:	-	-
	<i>a) gastos para el personal</i>	(17.248.879)	(16.523.503)
	<i>b) otros gastos administrativos</i>	(18.778.293)	(17.386.786)
190.	Otros gastos/ingresos de gestión	3.920.704	3.758.795
	<i>GASTOS ADMINISTRATIVOS NETOS</i>	(32.106.468)	(30.151.494)
170.	Ajustes/reintegraciones de valor netos de activos tangibles	(969.048)	(808.696)
180.	Ajustes/reintegraciones de valor netos de activos intangibles	(637.785)	(355.665)
	<i>AJUSTES DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS</i>	(1.606.833)	(1.164.361)
	<i>TOTAL GASTOS DE FUNCIONAMIENTO</i>	(33.713.301)	(31.315.855)
	RESULTADO BRUTO DE GESTIÓN	11.345.939	8.261.845
160.	Provisiones netas de los fondos de riesgos y gastos	495.955	(407.164)
	<i>PROVISIONES NETAS DE LOS FONDOS DE RIESGOS Y GASTOS</i>	495.955	(407.164)
130.	Ajustes/reintegraciones de valor netos por depreciación de:	-	-
	<i>a) activos financieros calculados según el coste amortizado</i>	(7.475.895)	(4.860.039)
	<i>AJUSTES DE VALOR NETOS DE CRÉDITOS</i>	(7.475.895)	(4.860.039)
130.	Ajustes/reintegraciones de valor netos por depreciación de:	-	-
	<i>b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad en conjunto</i>	43.681	(56.522)
	<i>AJUSTES DE VALOR NETOS DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</i>	43.681	(56.522)
	RESULTADO DE GESTIÓN	4.409.680	2.938.121
210.	Beneficios (Pérdidas) de las participaciones	-	-
220.	Resultado neto del cálculo según el valor razonable de los activos tangibles e intangibles	-	-
230.	Ajustes de valor del fondo de comercio	-	-
240.	Beneficios (Pérdidas) por cesión de inversiones	(1.539)	(1.713)
280.	Beneficio (Pérdida) de los grupos de activos en fase de cesión sin impuestos	-	-
	<i>OTROS INGRESOS Y GASTOS (NO ACT. ORD.)</i>	(1.539)	(1.713)
	RENTA DE PERIODO IMPUESTOS INCLUIDOS	4.408.141	2.936.408
290.	Impuestos sobre la renta del ejercicio de los movimientos	(1.120.438)	(663.200)
340.	RENTA NETA DE PERIODO	3.287.703	2.273.208

FOLLETO ÍNDICES (valores en miles de euros)

<i>Valores patrimoniales para cálculo índices</i>	2018	2017	Variación	var. %
Activos con intereses	1.844.489	1.682.333	162.156	9,6%
Activos sin intereses	58.879	44.878	14.001	31,2%
Total activos	1.903.368	1.727.212	176.156	10,2%
Pasivos con gastos	1.779.272	1.597.418	181.854	11,4%
Pasivos sin gastos	30.394	35.107	-4.713	-10,8%
Capital neto	93.702	94.686	-984	-1,0%
Total pasivos neto	1.903.368	1.727.212	179.769	10,2%
Captación directa	1.549.030	1.381.902	176.588	12,9%
Captación indirecta	670.313	637.440	32.873	5,2%
Total captación (directa e indirecta)	2.219.343	2.009.882	209.462	10,4%
Créditos netos frente a clientela	898.139	814.462	72.802	8,94%
Índices de estructura	2018	2017		
Captación directa/total activo	81,4%	79,5%	0,9%	1,0%
Créditos frente a clientela/captación directa	58,0%	59,3%	-1,3%	-2,2%
Créditos frente a clientela/total activo	48,7%	48,4%	-0,7%	-1,4%
Índices de calidad del crédito	2018	2017		
Créditos no exigibles netos/créditos netos clientela	0,81%	0,89%	-0,08%	-9,0%
Créditos no exigibles brutos/créditos brutos clientela	2,53%	2,96%	-0,43%	-14,5%
Activos deteriorados netos/créd. clientela	3,33%	3,92%	-0,59%	-15,1%
Activos deteriorados netos/patrimonio	31,92%	33,75%	-8,79%	-5,4%
Fondo amort. créditos no exigibles/créditos no exigibles	69,21%	71,32%	2,82%	-3,0%
Fondo amor. activos deteriorados/act. deteriorados	47,73%	46,69%	1,04%	2,2%
Índices de rentabilidad	2018	2017		
Beneficio neto/Patrimonio neto medio (ROE)	3,49%	2,52%	0,57%	22,60%
Resultado bruto de gestión/total activo	0,60%	0,48%	0,12%	25,00%
Margen de interés/activos con intereses medios	1,66%	1,63%	0,03%	1,80%
Int. activos dividendos/ingresos/act. con intereses medios	1,89%	1,96%	-0,07%	-3,60%
Intereses pasivos/pasivos con gastos medios	0,23%	0,35%	-0,12%	-34,30%
Margen de intermediación/activos con intereses	2,56%	2,47%	0,09%	3,60%
Gastos de funcionamiento/margen intermediación	74,8%	75,7%	-1,9%	-2,50%
Gastos personal/gastos de funcionamiento	51,1%	52,8%	-1,7%	-3,20%
Resultado bruto de gest./marg. intermediac.	25,2%	20,9%	4,3%	20,60%
Coefficientes patrimoniales	2018	2017		
Coefficiente CET1	12,2%	12,1%	0,1%	0,74%
Coefficiente Fondos propios	13,8%	14,1%	-0,3%	-2,1%
Índices estructura y productividad	2018	2017		
Media empleados	279	258	21	8,1%
Número ventanillas bancarias	18	18	0	0%
Créditos frente a clientela por empleado	3.219	3.185	34	1,1%
Captación tot. (directa e indirecta)/empleados	7.955	7.827	128	6,5%
Margen de intermediación por empleado	162	153	10	0%
Coste medio empleado	62	64	-2	-3,1%
Costes de funcionamiento por empleado	121	121	0	0%
Resultado bruto de gestión por empleado	41	32	9	28,0%

LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA GESTIÓN

El ejercicio 2019 se caracterizará por la incorporación plena de los objetivos del Plan Estratégico de Grupo 2018-2020 a partir de la consolidación del proceso de migración informática, manteniendo siempre alta la tendencia al crecimiento significativa de los volúmenes respetando el nivel adecuado de patrimonialización del banco.

Después de haber superado durante 2018 el primer millón y medio de captación de clientela, el banco también se propone superar antes de finales de 2019 el primer millón de gastos utilizados con un crecimiento neto en el ejercicio de prácticamente 120 millones de euros equivalente al 12,5%. También por lo que respecta a la captación directa el objetivo para 2019 es de crecimiento, como ocurrió en 2018, de dos cifras porcentuales (12%), por encima de los 180 millones de euros; por otro lado 75 millones de euros es el objetivo de crecimiento de la captación indirecta, equivalente al 12,6%.

PROYECTO FLEXCUBE

Por lo tanto durante 2019 se han previsto test y ensayos realizados en cada parte del proceso, la formación interna mediante referencias de la red comercial y de la sede y por último la migración de datos por sectores.

El proyecto terminará con una fase final de ampliación de Flexcube en España que le permitirá al banco gestionar con un solo sistema informativo todas las sucursales existentes.

La nueva plataforma de Flexcube permitirá una fuerte configurabilidad con una conexión más eficiente entre las aplicaciones nuevas y antiguas mejoradas por lo que respecta tanto a las prestaciones como a la gráfica.

OPERATIVIDAD A DISTANCIA

El proyecto prevé la creación de una infraestructura que pueda permitir construir procesos innovadores y optimizar la gestión aplicativa y la operatividad del usuario final mediante la incorporación de sistemas de identificación, autenticación y firma digital.

Se trabajará en un proceso de reconocimiento y de firma a distancia que sea válido y aplicable al mayor número posible de procesos bancarios.

El objetivo consiste en incorporar al máximo estas funciones en la APP.

SUCURSALES LIGERAS, CAJEROS DE ÚLTIMA GENERACIÓN Y BA POR CUENTA AJENA

La organización apoyará al Departamento Redes y Canales en los fuertes cambios relacionados con los canales de venta.

Se ha previsto la apertura de tres sucursales ligeras, es decir sin servicios de caja, en el primer semestre de 2019.

Probablemente en el segundo semestre también se identificarán otras dos sucursales ligeras que abrirán durante los primeros meses de 2020.

A finales del primer trimestre se sustituirán todos los cajeros de las sucursales por cajeros de última generación con vistas al futuro para sustituir gradualmente todas las cajas por medios tecnológicos automatizados. Aumentarán los espacios dedicados al asesoramiento y a la recepción de los clientes.

A partir del 1 de abril se ha previsto la contratación gradual de los Banqueros Ambulantes. Su operatividad esencialmente no cambia pero se estudiarán posibilidades de simplificación de los procesos en los que están involucrados.

PROYECTO COMUNICACIÓN INTERNA

El proyecto continuará con la planificación de:

- implementación de las iniciativas más solicitadas durante la jornada de escucha de los empleados
- reuniones bimestrales o trimestrales de grupo (en persona y por videoconferencia) para afrontar temas de valores y conocer empresas socias/clientes
- inicio de la colaboración con la oficina de comunicación en especial para el proyecto LinkedIn
- realización de tutoriales que puedan aumentar la utilización de las instrucciones operativas (sobre todo por lo que respecta a Flexcube)
- análisis para la ampliación en su caso de la intranet de grupo a las sociedades del grupo
- análisis de la activación de una plataforma de *idea management*.

PSD2

Con el cambio de escenario que tendrá lugar en 2019 con la nueva Directiva Europea sobre servicios de Pago, el banca tendrá que decidir si desarrollar y con qué socios herramientas innovadoras que permitan recopilar, agregar y gestionar la información sobre los comportamientos de gasto/ahorro, independientemente del banco en el que residan las relaciones bancarias, aparte de herramientas para ser utilizadas por nuestros clientes de gran envergadura para automatizar y multiplicar las formas de cobro.

Se están realizando análisis en Cabel, con el apoyo de PricewaterhouseCoopers, sobre los escenarios posibles, las soluciones técnicas y las correspondientes modalidades de *business case*.

Por lo tanto durante 2019 se ha previsto un doble compromiso en este sentido: las adaptaciones técnicas y organizativas para satisfacer los requisitos exigidos y permitir el acceso a los Terceros a partir del 01.09.19, con las correspondientes implicaciones respecto a la seguridad. El banco tendrá que disponer protecciones específicas frente a las soluciones técnicas que se pondrán en práctica.

Por otro lado el análisis en marcha para evaluar la activación de aplicaciones nuevas e innovadoras que, aprovechando las oportunidades que ofrece PSD2, abre escenarios de negocios que conllevan un esfuerzo inicial de ajuste de las soluciones que permitirán a la clientela una gestión desarrollada e integrada de los servicios bancarios.

MONÉTICA

El sector monética contempla varios escenarios que se compararán para identificar un proveedor que garantice una gestión eficiente, flexible e integrada de los distintos tipos de tarjetas de débito/crédito. Hay en marcha actividades de confrontación con importantes ac-



tores del sector y además se ha puesto en marcha un grupo de trabajo con el apoyo de PricewaterhouseCoopers, en el seno del grupo bancos Cabel, para analizar la marginalidad del sector y las implicaciones de las distintas soluciones del estudio.

Por lo tanto en 2019 el banco tiene que tomar una decisión a medio/largo plazo acerca de los socios y las herramientas de monética, por lo que respecta a su integración con el sistema informativo y con las herramientas utilizadas por la clientela (app), por consiguiente, aparte de la primera fase de evaluación, se ha previsto un compromiso de ajuste de la arquitectura funcional de los procesos de venta, posventa y de realización de los productos.

ACTUALIZACIONES NORMATIVAS

En un contexto de constantes cambios normativos (la normativa sobre la prevención del blanqueo de capitales, los principios contables IFRS9 y IFRS16, las nuevas estructuras de los sistemas de pago previstos por la PSD2, la normativa sobre asesoramiento financiero Mifid2, etc.) y de profunda revolución tecnológica, será importante garantizar siempre un meticuloso monitoreo para lograr los objetivos cualitativos y cuantitativos previstos por el ambicioso Plan Estratégico y el correspondiente Plan Operativo anual para garantizar un crecimiento continuo y equilibrado de Banca Etica.

HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Durante los 3 primeros meses de 2019 se ha mantenido la tendencia de crecimiento de las principales magnitudes patrimoniales del banco. En especial el volumen de los gastos utilizados ha registrado un incremento de casi treinta millones de euros desde principios de año, del mismo modo que la captación indirecta que, beneficiándose del efecto mercado positivo, ya ha permitido superar un tercio del presupuesto anual.

Por otro lado es esencialmente estable la captación directa, debido también a la reducción temporal de liquidez respecto a los saldos de cada fin de año, mientras que respecto al capital social se mantiene la evolución positiva de finales del año pasado con un crecimiento de casi un millón de euros. Mientras tanto ha finalizado, a mediados de marzo, la inspección periódica del Banco de Italia, que empezó a finales del pasado mes de noviembre, y que también ha incluido las actividades de verificación para Mifid por parte de Consob. Aunque los resultados finales de la verificación no se han comunicado, de los intercambios informales mantenidos, no parece que afloren factores críticos especiales. El examen de los créditos frente a clientes, que se produjo durante la inspección, ha originado ajustes adicionales limitados que se incluyen íntegramente en la partida ajustes de créditos del balance 2018.

COMUNICACIÓN INTERNA

Se ha puesto en marcha el Plan de comunicación interna del Grupo Banca Etica (Banca Etica, Etica Sgr, Fondazione Finanza Etica y Fundación Finanzas Éticas) con el objetivo de definir el conjunto de contenidos, actividades e instrumentos pensados para alimentar la cultura cooperativa entre todos los colaboradores y las colaboradoras. La finalidad consiste en compartir tanto la cultura empresarial y de grupo como los objetivos de desarrollo, los conocimientos operativos, la información y los eventos asociativos y culturales.

PROYECTO FLEXCUBE

Continúan los análisis para migrar a Flexcube.

Se han identificado los cometidos principales incluidos en el perímetro de migración para los que se han establecido los objetivos y la distribución temporal de las distintas actividades. Cada cometido se caracteriza por 5 fases: recopilación de los requisitos, análisis funcional, análisis técnico, fase de desarrollo y por último fase de test.

El trabajo continúa mediante reuniones semanales con el nuevo equipo Cabel que está trabajando al mismo tiempo en los desarrollos, la parametrización y las pruebas de migración por sectores. La fecha de migración se fijará al final de la fase de análisis.

BANCA CLOUD

Se han puesto en marcha los procesos de implementación en el Área Clientes de los pres-tamos personales y las tarjetas de crédito para los que se están realizando los test necesarios para realizar los últimos progresos que terminarán en los próximos meses.

PROYECTO DE DESTINO DEL BENEFICIO DE EJERCICIO

Estimadas Socias y Estimados Socios; sometemos ahora a vuestro examen y aprobación el balance del ejercicio 2018, respecto a los elementos patrimoniales y económicos, aparte de los anexos que forman parte integrante.

El Balance, que se cierra con un beneficio neto de **3.287.703 euros**, se ha sometido a la revisión de Kpmg S.p.A., cuya certificación se adjunta a los siguientes documentos.

De conformidad con lo que prevén la Ley y el Estatuto Social, os proponemos distribuir el beneficio neto como sigue:

- 328.770 euros a reserva legal (respecto al 10% del beneficio neto)
- 2.758.933 euros a reserva estatutaria
- 200.000 euros a donaciones

En lo concerniente al importe destinado a donaciones, se cuantifica en 200.000 euros, equivalente al 6,1% del beneficio de ejercicio, y se ha establecido teniendo en cuenta que:

- es prioritario para el banco mantener un nivel de patrimonialización que permita soportar el crecimiento de los gastos como objetivo de Banca Etica;
- los importes de donaciones se destinan a alimentar proyectos de finanzas éticas; en este caso no directamente de Banca Etica, sino a través de la Fondazione Finanza Etica;
- el importe destinado a donaciones del balance a 31 de diciembre de 2018 es en conjunto el más alto, en tanto por cien, como media, desembolsado de los pasados años; en cualquier caso se encuentra dentro de los límites previstos por el estatuto.

Sin embargo por lo que respecta a los criterios a través de los cuales se distribuirá el beneficio

destinado a donaciones, el Consejo de Administración:

- con la aprobación del Comité Ético,
- vista y evaluada la rendición de cuentas de la Fondazione Finanza Etica sobre la utilización de los recursos para donaciones destinados con la asamblea de 2018,
- considerando aún válidos los criterios adoptados tanto en 2017 como en 2018,
- ha aprobado los siguientes criterios, conformes con lo que se aprobó en la asamblea del 12 de mayo de 2018:
 - el 50 % del importe para donaciones 2018 se destina a apoyar proyectos propuestos por los Portadores de Valor (áreas territoriales, personas socias de referencia y personas socias trabajadoras); la Fondazione Finanza Etica, de acuerdo con las líneas estratégicas y las prioridades del Grupo, decidirá las modalidades y los criterios de selección y elegirá los proyectos que apoyar según su calidad y no según criterios de distribución equitativa;
 - el 50% restante del importe de donaciones 2018 se destina a proyectos propios de la Fondazione Finanza Etica o identificados por ella, elegidos libremente pero según criterios generales facilitados por el banco, ya que la Fondazione ha contribuido a generar esa riqueza;
 - se registra anualmente el uso de esos recursos al Consejo de forma detallada y a la asamblea de forma sintética.

Los recursos no gastados durante el año en curso se incluirán en el siguiente ejercicio.



Estimadas Socias y Estimados Socios:

Una vez terminada la exposición, os pedimos que formalicéis el voto de aprobación del balance del ejercicio 2018, del informe sobre la gestión y de los documentos anexos, aparte de la propuesta de distribución de los beneficios.

El Consejo de Administración

BALANCE FINANCIERO

ESQUEMAS CONTABLES

Estado Patrimonial					
Partidas del activo		31/12/18		31/12/17	
10	Caja y activos líquidos		2.708.047		2.411.440
20	Activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la cuenta de resultados		33.220.527		4.172.042
	a) Activos financieros evaluados retenidos para negociar	0		4.172.042	
	c) Activos financieros evaluados obligatoriamente según el valor razonable	33.220.527		0	
30	Activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la rentabilidad en conjunto		338.652.822		641.155.947
40	Activos financieros evaluados según el coste amortizado		1.466.280.310		1.030.966.126
	a) Créditos con bancos	51.378.808		76.890.613	
	b) Créditos con clientela	1.414.901.502		954.075.513	
70	Participaciones		3.627.500		3.627.500
80	Activos tangibles		18.821.310		17.883.863
90	Activos intangibles		1.666.161		1.760.536
100	Activos fiscales		8.053.350		6.580.026
	a) corrientes	1.881.704		1.528.216	
	b) anticipados	6.171.646		5.051.810	
	de los cuales a la Ley 214/2011	4.114.792		4.114.792	
120	Otros activos		30.337.769		18.654.050
Total activo			1.903.367.796		1.727.211.530



Estado Patrimonial

Partidas del Pasivo y del Patrimonio Neto		31/12/18		31/12/17	
10	Pasivos financieros evaluados según el coste amortizado		1.779.271.948		1.596.214.562
	a) Deudas con bancos	230.242.525		224.977.297	
	b) Deudas con clientela	1.378.385.359		1.199.747.643	
	c) Títulos en circulación	170.644.064		171.489.622	
30	Pasivos financieros evaluados según el valor razonable		0		1.203.931
60	Pasivos fiscales b) diferidos	586.277	586.277	2.925.991	2.925.991
80	Otros pasivos		28.071.367		28.795.429
90	Indemnizaciones por despido del personal		973.221		1.000.197
100	Fondos para riesgos y gastos: a) garantías y compromisos emitidos c) otros fondos para riesgos y gastos	344.197 419.068	763.265	397.347 1.988.121	2.385.468
110	Reservas de revalorización		470.320		5.419.872
140	Reservas		16.606.133		18.730.720
150	Primas de emisión		3.391.024		2.951.884
160	Capital		69.946.538		65.335.568
170	Acciones propias (-)		0		(25.300)
180	Ganancias (pérdidas) de ejercicio (+/-)		3.287.703		2.273.208
Total pasivos y patrimonio neto			1.903.367.796		1.727.211.530

Cuenta de resultados					
Partidas		31/12/18		31/12/17	
10	Intereses activos e ingresos asimilados		31.582.406		30.156.694
20	Intereses pasivos y gastos asimilados		(3.898.476)		(5.368.857)
30	Margen de interés		27.683.930		24.787.837
40	Comisiones activos		16.178.483		14.724.278
50	Comisiones pasivos		(1.498.703)		(1.127.398)
60	Comisiones netas		14.679.780		13.596.880
70	Dividendos e ingresos similares		1.673.735		1.304.494
80	Resultado neto de los activos de negociación		258.205		(1.682.488)
90	Resultado neto de los activos de cobertura		0		(42.997)
100	Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:		1.618.892		1.607.602
	<i>a) activos financieros evaluados según el coste amortizado</i>	172.060		0	
	<i>b) activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la rentabilidad en conjunto</i>	1.477.830		1.647.007	
	<i>c) pasivos financieros</i>	(30.998)		(39.405)	
110	Resultado neto de los activos y pasivos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la cuenta de resultados		(855.302)		6.371
120	Margen de intermediación		45.059.240		39.577.699
130	Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro de:		(7.432.214)		(4.916.560)
	<i>a) activos financieros evaluados según el coste amortizado</i>	(7.475.895)		(4.860.039)	
	<i>b) activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la rentabilidad en conjunto</i>	43.681		(56.522)	
150	Resultado neto de la gestión financiera		37.627.026		34.661.139
160	Gastos administrativos:		(36.027.172)		(33.910.289)
	<i>a) gastos para el personal</i>	(17.248.879)		(16.523.503)	
	<i>b) otros gastos administrativos</i>	(18.778.293)		(17.386.786)	
170	Provisiones netas para los fondos para riesgos y gastos		495.955		(407.164)
	<i>a) garantías y compromisos emitidos</i>	53.150		(19.483)	
	<i>b) otras provisiones netas</i>	442.805		(387.680)	
180	Ajustes/recuperaciones de valor netos de activos tangibles		(969.048)		(808.696)
190	Ajustes/recuperaciones de valor netos de activos intangibles		(637.785)		(355.665)
200	Otros gastos/ingresos de gestión		3.920.704		3.758.795
210	Costes operativos		(33.217.346)		(31.723.018)
250	Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones		(1.539)		(1.712)
260	Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente con impuestos		4.408.141		2.936.408
270	Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad corriente		(1.120.438)		(663.200)
280	Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente sin impuestos		3.287.703		2.273.208
300	Ganancias (pérdidas) de ejercicio (+/-)		3.287.703		2.273.208

**PROSPETTO DE LA RENTABILITÀ GLOBALE**

Prospetto de la rentabilidad global		31.12.2018	31.12.2017
10.	Ganancias (pérdidas) de ejercicio (+/-)	3.287.703	2.273.208
	Otros componentes operativos sin impuestos sin transferencia a cuenta de resultados		
40.	Planes de prestaciones definidas	8.683	-2.325
	Otros componentes operativos sin impuestos con transferencia a cuenta de resultados		
100.	Activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la rentabilidad en conjunto	(1.790.625)	780.073
130	Total otros componentes operativos sin impuestos	(1.781.942)	777.748
140	Rentabilidad global (Partida 10+130)	1.505.761	3.050.956

En la partida "Ganancias (pérdidas) de ejercicio" figura el mismo importe indicado en la partida 300 de la cuenta de resultados.

En las partidas 40 y 100 relativas a los "Otros componentes operativos sin impuestos sin transferencia y con transferencia a cuenta de resultados" figuran las variaciones de valor de los activos y los pasivos registrados en el ejercicio por contrapartida de las reservas de revalorización y el relativo efecto fiscal.

PROSPETTO DE LAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018																		
	Efectivo el 31.12.2017	Modificación saldos apertura	Efectivo el 01.01.2018	Asignación resultado ejercicio anterior		Variaciones del ejercicio						Patrimonio Neto el 31.12.2018						
				Reservas	Dividendos y otros destinos	Variaciones de reservas	Operaciones sobre el patrimonio neto			Rentabilidad global ejercicio 31.12.2018								
Capital:	65.335.568		65.335.568	-	-												69.946.538	
a) acciones ordinarias	65.335.568		65.335.568					6.066.953	(1.455.983)								69.946.538	
b) otras acciones	0		-														-	
Primas de emisión	2.951.884		2.951.884	-	-			577.805	(138.655)									3.391.024
Reservas:	18.730.720	(4.247.795)	14.482.925	2.123.208														16.606.133
a) de beneficios	18.464.357	(31.928)	18.432.429	2.123.208														20.555.637
b) otros	266.363	(4.215.867)	(3.949.504)															(3.949.504)
Reservas de revalorización	5.419.872	(3.167.611)	2.252.262															470.320
Instrumentos de capital	-		-															-
Acciones propias	(25.300)		(25.300)						25.300									-
Ganancias (pérdidas) de ejercicio	2.273.208		2.273.208	(2.123.208)	(150.000)													3.287.703
Patrimonio neto	94.685.952	(7.415.406)	87.270.546		(150.000)			6.644.758	(1.569.348)									93.701.718

En la columna "Modificaciones saldos apertura" se indica la variación de las reservas que deriva de la adopción del nuevo principio contable IFRS9 con efecto desde el 1 de enero de 2018.

En la columna "Asignación resultado ejercicio anterior-Reservas" se expone el destino a reserva legal y estatutaria del resultado del ejercicio 2017, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 12 de mayo de 2018.

En la columna "Asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos" el importe de 150.000 euros se refiere a la cuota destinada a beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 12 de mayo de 2018.

PROSPETTO DE LAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Efectivo el 31.12.2017		Efectivo el 01.01.2018		Asignación resultado ejercicio anterior		Variaciones del ejercicio						Patrimonio Neto el 31.12.2018		
	Modificación saldos apertura				Reservas	Dividendos y otros destinos	Variaciones de reservas	Operaciones sobre el patrimonio neto							
								Emisión acciones nuevas	Adquisición acciones propias	Distribución extraordinaria dividendos	Variación instrumentos de capital	Derivados de acciones propias		Opciones sobre acciones	Rentabilidad global ejercicio 31.12.2018
Capital:	59.379.863	59.379.863	59.379.863	59.379.863	-	-	-	7.998.953	(2.043.248)						65.335.568
a) acciones ordinarias	59.379.863	59.379.863	59.379.863	59.379.863	-	-	-	7.998.953	(2.043.248)						65.335.568
b) otras acciones	0	-	-	-											-
Primas de emisión	2.590.862	2.590.862	2.590.862	2.590.862	-	-	-	529.142	(168.120)						2.951.884
Reservas:	14.621.980	14.621.980	14.621.980	14.621.980	4.117.890	4.117.890	(9.150)	-	-						18.730.720
a) de beneficios	14.355.617	14.355.617	14.355.617	14.355.617	4.117.890	4.117.890	(9.150)								18.464.357
b) otros	266.363	266.363	266.363	266.363											266.363
Reservas de revalorización	4.642.124	4.642.124	4.642.124	4.642.124			-							777.748	5.419.872
Instrumentos de capital	-	-	-	-											-
Acciones propias	(128.455)	(128.455)	(128.455)	(128.455)			-	-	103.155						(25.300)
 Ganancias (pérdidas) de ejercicio	4.317.890	4.317.890	4.317.890	4.317.890	(4.117.890)	(200.000)								2.273.208	2.273.208
Patrimonio neto	85.424.264	85.424.264	85.424.264	85.424.264	-	(200.000)	(9.150)	8.528.095	(2.108.213)	-	-	-	-	3.050.956	94.685.952

En la columna "Asignación resultado ejercicio anterior-Reservas" se expone el destino a reserva legal y estatutaria del resultado del ejercicio 2016, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 13 de mayo de 2017.

En la columna "Asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos" el importe de 200.000 euros se refiere a la cuota destinada a beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 13 de mayo de 2017.

CONTABILIDAD FINANCIERA - MÉTODO INDIRECTO		
	31.12.2018	31.12.2017
A. ACTIVIDAD OPERATIVA		
1. GESTIÓN		
resultado de ejercicio (+/-)	3.287.703	2.273.208
plus/minusvalías de pasivos financieros evaluados según el coste amortizado (-/+)	0	6.371
plus/minusvalías de activos de cobertura (-/+)	0	42.997
ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro (+/-)	7.432.034	4.936.044
ajustes/recuperaciones de valor netos de inmovilizado tangible e intangible (+/-)	1.606.833	1.164.361
provisiones netas a fondos para riesgos y gastos y otros costes/ingresos (+/-)	(468.979)	387.680
impuestos, tasas y créditos fiscales no liquidados (+/-)	0	663.200
otros ajustes (+/-)	0	592.622
2. LIQUIDEZ GENERADA/ABSORBIDA POR LOS ACTIVOS FINANCIEROS		
activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la cuenta de resultados	(18.432.927)	0
activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la rentabilidad en conjunto	6.008.974	(64.729.829)
créditos con bancos: a la vista	25.511.805	24.796.547
Activos financieros evaluados según el coste amortizado	(190.091.688)	(90.518.384)
otros activos	(11.330.231)	(9.100.399)
3. LIQUIDEZ GENERADA/ABSORBIDA POR LOS PASIVOS FINANCIEROS		
deudas con bancos: a la vista	5.265.228	(4.369.732)
deudas con clientela	178.637.716	149.936.660
títulos en circulación	(2.049.489)	(4.069.704)
Pasivos financieros evaluados según el valor razonable	0	0
otros pasivos	(8.081.217)	19.232.623
Liquidez neta generada/absorbida por la actividad operativa		
	(2.704.238)	31.244.265
B. ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
1. LIQUIDEZ GENERADA POR		
dividendos cobrados de participaciones	1.673.735	1.304.494
ventas de activos tangibles	0	0
2. Liquidez absorbida por		
Adquisiciones de participaciones	(1.090.000)	(4.100.000)
Adquisición de activos financieros poseídos hasta el vencimiento	0	(29.525.178)
Adquisición de activos tangibles	(1.940.000)	(3.375.000)
Adquisición de activos intangibles	(543.000)	(1.472.000)
Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de inversión		
	(1.899.265)	(37.167.684)
C. ACTIVIDAD DE PROVISIÓN		
emisiones/adquisiciones de acciones propias	4.610.970	5.957.000
emisiones/adquisiciones de instrumentos de capital	439.140	361.000
distribución dividendos y otros fines	(150.000)	(200.000)
Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de provisión		
	4.900.110	6.118.000
LIQUIDEZ NETA GENERADA/ABSORBIDA EN EL EJERCICIO		
	296.607	194.581

LEGENDA (+) generata (-) assorbita



CONCILIACIÓN		
Partidas de balance	Importe	
	31.12.2018	31.12.2017
Caja y activos líquidos al principio del ejercicio	2.411.440	2.216.859
Liquidez total neta generada/absorbida durante el ejercicio	296.607	194.581
Caja y activos líquidos: efecto de la variación de los tipos de cambio		
Caja y activos líquidos al cierre del ejercicio	2.708.047	2.411.440